

ÅRSBERETNING 2014 - ITERA

VIRKSOMHETEN

Itera er et kommunikasjons- og teknologiselskap som designer, utvikler og drifter innovative digitale løsninger og tjenester for nordiske virksomheter. I tillegg har konsernet nisjeselskapene Cicero Consulting som leverer rådgivning og løsninger til bank- og finanssektoren og Compendia som er spesialisert på produkter og tjenester innen HR, kvalitet og ledelse.

Konsernets hovedkontor ligger i Oslo, og har i tillegg kontorer i Bryne, Stockholm, København, Kiev, Lviv og Bratislava.

MARKEDSFORHOLD

Itera opplevde at både det norske, svenske og danske markedet for kommunikasjons- og teknologitjenester var generelt godt i 2014. Etterspørselen etter konsernets tjenester var god, spesielt blant de største kundene, som gjerne inngår avtaler om leveranse av en stadig mer komplett bredde av konsernets tjenestespekter.

På tross av at konsernets aktivitet ble påvirket av situasjonen i Ukraina, viste 2014 en positiv utvikling innen flere strategisk viktige områder. Et nytt utviklingssenter ble etablert innenfor EU, nærmere bestemt i Bratislava i Slovakia. Dette gir konsernet mulighet til å distribuere arbeidsoppgaver og prosjekter mellom Norden, Ukraina og EU på en fleksibel måte. Videre ble det gjennomført strategisk viktige kundeprosjekter som forsterker konsernets posisjon innen vekstområder som digitalisering, kundeorientering, mobilitet, skytjenester, tjenstedesign og sosial samhandling.

Mer enn halvparten av konsernets inntekter kommer fra kunder med flere enn 1 000 ansatte. Mange av kundene har virksomhet i flere av de land Itera opererer i, og tilhører endringsutsatte bransjer der digitalisering er en sterk driver og innovasjon gir et tydelig konkurransefortrinn. De aller fleste bransjer må forholde seg til digitalisering, økt kundeorientering, endring i kjøpemønstre og fremvekst av nye forretningsmodeller. Konsernets kunder gir uttrykk for at Iteras helhetlige tjenestespekter innen kommunikasjon og teknologi setter dem i stand til å jobbe innovativt og tilpasse seg markedsutviklingen på en god måte.

I 2014 ble digitalisering av offentlig sektor etablert som eget satsingsområde. Sektoren har store løft foran seg i forbindelse med ambisjonen om at forvaltningen som hovedregel skal kommunisere digitalt med publikum. Satsingen har resultert i nye avtaler med virksomheter som Oslo kommune, NRK, Miljødirektoratet, Statsbygg, Forsvarsbygg, Politiets Utlendingsenhet, Toll- og avgiftsdirektoratet, Helsedirektoratet, Flytoget, Statens Pensjonskasse, Utdanningsforbundet, Språkrådet og Landbruksdirektoratet.

I tillegg til målrettet arbeid med offentlig sektor har Itera i 2014 fortsatt å utvikle store, langsiktige kundeforhold der konsernet kan levere et bredt tjenestespekter og være en nær og strategisk forretningspartner. I løpet av 2014 er det inngått avtaler om leveranser med kunder som Storebrand, KLP, If, Gjensidige, Santander, DNB, Nets, Aktiv Kapital/PRA Group, home, Advokatfirmaet Haavind, Schibsted, Reitán, NorgesGruppen, Tine og Eurosko.

Bredden i leveranseavtalene, både for offentlige og private kunder, illustrerer spennet i konsernets kompetansespekter innen kommunikasjon og teknologi: digital strategiutvikling, kommunikasjonsstrategi, tjenstedesign, prosjekt- og testledelse, systemutvikling, portalløsninger, modernisering av kjernesystemer, digitale magasiner og årsrapporter, testautomatisering, skytjenester, informasjonssikkerhet, forvaltning og drift.

I løpet av året har konsernet opparbeidet større og mer strategiske kundeforhold som øker konsernets økonomiske forutsigbarhet. De 10 største kundene utgjorde 42 prosent av omsetningen for året og vokste med 4 prosent sammenlignet med 2013.

Andelen av Iteras kapasitet som er lokalisert nearshore utgjorde 29 prosent ved utgangen av 2014, mot 32 prosent året før. Nearshoreandelen har snudd fra en økning på 10 prosentpoeng i 2013 til en nedgang på 3 prosentpoeng i 2014. Nytt utviklingssenter i Bratislava gir konsernet større fleksibilitet med hensyn til å nå sin strategiske målsetning om 50 prosent nearshoreandel på sikt.

RESULTATER

Driftsinntektene i konsernet ble i 2014 på MNOK 440 mot MNOK 465 i 2013. Dette tilsvarer en reduksjon på 5 prosent. Det var reduksjon av inntekter fra nearshoring gjennom hele 2014 grunnet situasjonen i Ukraina. I tillegg var det lavere viderefakturerer av underleverandører, samt noe lavere volum innenfor driftsvirksomheten. Omsetningen i Norge endte på MNOK 348 mot MNOK 357 i 2013, dette tilsvarer en reduksjon på 2,5 prosent.

Danmark hadde en reduksjon i omsetningen på 17,2 prosent og ble truffet hardt av reduksjon i nearshoring, omsetningen i 2014 endte på MNOK 31 mot MNOK 37 i 2013. Det svenske virksomheten viste en reduksjon på 14,4 prosent, omsetningen i 2014 var MNOK 60 mot MNOK 70 i 2013.

Dekningsbidrag 1 ble MNOK 364 mot MNOK 375 og tilsvarte en reduksjon på 3 prosent.

Driftsresultat før avskrivninger og engangskostnader ble MNOK 25,2 mot MNOK 43,9 i 2013. Dette tilsvarte en resultatmargin før avskrivninger på 5,7 prosent mot 9,4 prosent året før. Konsernets samlede av- og nedskrivninger for perioden var MNOK 21,4 som var uforandret fra 2013. Driftsresultat før engangskostnader ble MNOK 3,8 mot MNOK 22,5 i 2013. Det ble bokført engangskostnader i 2014 med MNOK 3,7 blant annet knyttet til husleieforpliktelser og restrukturering. Det var ingen engangskostnader i 2013. Konsernets driftsresultat i 2014 ble MNOK 0,2 mot MNOK 22,5 i 2013.

Personalkostnader ble MNOK 289,4 som tilsvarte en økning på 3,6 prosent fra året før som knyttes til at gjennomsnittlig antall ansatte økte tilsvarende. Annen driftskostnad ble MNOK 49,3 mot MNOK 51,3 i 2013.

Netto finansposter ble MNOK -1,7 mot MNOK -2,1 i 2013. Resultat før skatt ble på MNOK -1,6 mot MNOK 20,4 i 2013.

Årets skattekostnad ble MNOK 3,3 mot MNOK 4,6 i 2013. Det ble betalt skatt på MNOK 0,8 i 2014. Itera har MNOK 9,6 i utsatt skattefordel, hvorav MNOK 5,8 er oppført i balansen.

Årsresultatet ble MNOK -4,9 mot MNOK 15,8 i 2013.

Styret er ikke tilfreds med årets resultat, og har besluttet tiltak for å styrke lønnsomhetsutviklingen. Det er besluttet å selge den svenske driftsvirksomheten, samt å avvikle en ulønnsom avdeling i den norske driftsvirksomheten. Sistnevnte vil medføre en engangskostnad på om lag MNOK 2 i første kvartal 2015.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde av konsernets virksomhet i 2014 og den finansielle stillingen ved årsskiftet.

FORSKNING OG UTVIKLING

Det er i 2014 aktivert MNOK 5,6 i utvikling av nye løsninger mot MNOK 3,7 i 2013. Beløpet er aktivert løpende, da kravene til balanseføring anses å være tilfredsstillt. Løsningene kan i hovedsak relateres til inngåtte kontrakter med faste fremtidige inntekter.

KONTANTSTRØM OG FINANSIELL POSISJON

Itera hadde en kontantstrøm fra driften på MNOK 45,8 i 2014 mot MNOK 57,7 i 2013. Konsernet utbetalte i 2014 utbytte på MNOK 28,8 til aksjonærene. Iteras kontantbeholdning var MNOK 67,2 per 31.12.2014 mot MNOK 68 per 31.12.2013. Forskjellen mellom kontantstrøm fra drift og konsernets driftsresultat skyldes primært avskrivningskostnader som ikke har kontanteffekt, men også positive effekter fra redusert arbeidskapital.

Utover forskning og utvikling er det gjennom 2014 foretatt investeringer på MNOK 13,4 i maskin- og programvare og inventar sammenlignet med MNOK 15,2 i 2013. Dette inkluderer aktiveringer av driftsutstyr som er regnskapsført som finansiell leasing.

Itera hadde ved utgangen av året ingen egne aksjer.

Egenkapitalen pr 31.12.2014 utgjorde MNOK 53,9 mot MNOK 86,9 året før. Dette tilsvarer en egenkapitalprosent på 26 prosent mot 39 prosent året før.

FINANSIELL RISIKO

Den finansielle risikoen som konsernet er utsatt for er valutarisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Ledelsen og styret har løpende oppfølging av disse faktorene og implementerer tiltak dersom nødvendig.

Iteras virksomhet i Norden har inntekter og kostnader i norske, danske og svenske kroner. Utviklingen i valutakursen for svenske og danske kroner vil derfor påvirke konsernets resultat. Risikoen begrenses av at også tilhørende kostnader er i samme valutaer. Gjennom nearshorevirksomheten i Ukraina og Slovakia er konsernet eksponert i amerikanske dollar og Euro

Styret vurderer likviditeten i konsernet som tilfredsstillende og anser det ikke nødvendig å implementere ytterligere tiltak for å redusere likviditetsrisikoen.

Konsernet har historisk hatt meget lave tap på fordringer. Denne trenden har fortsatt i 2014.

VIRKSOMHETSRISIKO

Nearshore-virksomheten i Ukraina og Slovakia eksponerer konsernet for risikofaktorer som landrisiko, datasikkerhet og korrupsjon. Dette er typisk for nye markeder der forretningsklima, lovgivning og samfunn er mindre utviklet eller kjent for oss. Brudd på legale krav eller våre forretningsetiske standarder kan resultere i betydelige bøter, hindre for å gjøre forretning eller skade vårt renommé. Endringer i lovgivning, skattesystemer eller reguleringer kan også medføre vesentlig endringer i hvordan vi implementerer våre tjenester og løsninger eller føre til økte kostnader som vil påvirke lønnsomheten. Itera overvåker landrisikoen nøye, har null-toleranse for korrupsjon og driver ingen innenlandsk aktivitet der problemet med korrupsjon er størst. Det er implementert beste praksis rutiner og kontroll for datasikkerhet i konsernet samt legale rammeverk som ivaretar datasikkerhet og intellektuell eiendom på tvers av landegrenser.

ORGANISASJON

Antall ansatte pr 31.12.2014 var 447 sammenlignet med 460 året før, en reduksjon på 3 %. For 2014 som helhet var det i gjennomsnitt 458 årsverk mot 443 i 2013. Den største delen av virksomheten er i Norge hvor konsernet hadde 236 medarbeidere mot 233 året før. Den svenske virksomheten omfattet 62 mot 68 året før, den danske virksomheten 18 mot 21 året før og virksomhetene i Ukraina og Slovakia 131 medarbeidere mot 155 året før.

Sykefraværet var i perioden på 4,0 prosent mot 3,5 året før, noe styret anser som tilfredsstillende. Det har ikke inntruffet skader eller ulykker i løpet av året. Styret anser arbeidsmiljøet som godt. Det gjennomføres jevnlig klimaundersøkelser av arbeidsmiljøet i konsernet.

Styret ønsker å uttrykke stor takk til konsernets medarbeidere for innsatsen i 2014.

SAMFUNN

Itera ser sitt medansvar for samfunnet som konsernet er en del av, og ønsker å bidra til positiv utvikling innenfor de områdene som er mest relevante for virksomheten.

Konsernets etiske retningslinjer beskriver hvilke standarder som gjelder i virksomhetens forhold til kunder, leverandører, offentlige myndigheter og egne ansatte.

For nærmere informasjon om Iteras etiske retningslinjer/Itera Business Code of Ethics, se itera.no/investor-relations.

Korrupsjon

Itera tar sterk avstand fra alle former for korrupsjon.

Nearshorevirksomheten i Ukraina eksponerer konsernet for en viss korrupsjonsrisiko da landet scorer lavt på Transparency Internationals korrupsjonsindeks. Itera har derfor valgt å skjerme virksomheten for denne risikoen ved å ikke levere tjenester til offentlig eller privat sektor i Ukraina der problemet med korrupsjon i hovedsak finnes, men kun eksportere tjenester til land hvor vestlige forretningsstandarder er rådende.

Konsernet har videre formulert retningslinjer for alle ansatte knyttet til det å ta imot gaver, andre påskjønnelser eller fordeler eller andre påskjønnelser. Se også konsernets etiske retningslinjer (itera.no/investor-relations).

Datasikkerhet

Itera har implementert gode kontrollrutiner og rammeverk for datasikkerhet i konsernet på tvers av nasjonale grenser. Konsernets «Information Security Management System» (ISMS) benyttes i hele konsernet, og er basert på rammeverket ISO27002.

Iteras nearshorevirksomhet er fullt integrert med den nordiske virksomheten. Dette innebærer at hele konsernet følger de samme prosedyrene og etiske standardene. IT-infrastrukturen er felles der alle kundedata lagres på servere som er lokalisert i Norden. Finansielle prosesser foregår sentralt, og KPMG er revisor i alle land. Det gjøres stikkprøver, og eventuelle avvik blir fulgt opp og løst.

Alle ansatte i nearshorevirksomheten har signert avtaler om konfidensialitet og forpliktelser med hensyn til behandling av data og øvrige sikkerhetsforanstaltninger.

Konsernet implementerer et ledende juridisk rammeverk for sikker dataoverføring på tvers av landegrenser, kalt Binding Corporate Rules (BCR). Dette inkluderer interne rutiner og regler for overføring av personopplysninger fra selskaper innenfor EØS til konsernets virksomhet utenfor EØS.

Integritet og generelt lovverk

Itera følger nasjonale lover og regler i alle land som virksomheten opererer i. Alle ansatte oppfordres til å varsle internt dersom de er bekymret for konsernets integritet eller ser brudd på lover og regler. Varslingen kan skje konfidensielt dersom ønskelig, og virksomheten har ingen anledning til å følge opp med negative reaksjoner overfor varsleren, uavhengig av om innholdet i varslingen er reelt eller ikke.

MENNESKER

Likestilling

Itera legger vekt på likestilling. Kvinner og menn skal gis samme lønnsbetingelser og muligheter for faglig og personlig utvikling. Konsernet søker å tilrettelegge for at medarbeidere av begge kjønn har anledning til å kombinere arbeid og privatliv og har derfor permisjonsordninger, hjemmekontorløsninger og deltidsstillinger som understøtter dette.

Kvinneandelen i konsernet utgjør 34 prosent mot 38 i 2013. Konsernets ledelse består ved utgangen av året av fem menn og tre kvinner. Styrets aksjonærvalgte representanter består av to kvinner og to menn, mens det er én kvinne og tre menn blant de ansattvalgte representantene og observatørene.

Det er store forskjeller mellom kompetanseområdene i konsernet med hensyn til kvinneandel. De mest teknologifokuserte områdene har en lavere kvinneandel, mens kvinneandelen i områdene som er mer spesialisert innen kommunikasjon og innhold er høyere. I morselskapet er mer enn halvparten av de ansatte kvinner. Lederstillinger er skjevt fordelt mellom kvinner og menn. Det er et mål å bedre balansen i de ulike ledergruppene, dog vil hensynet til riktig kompetanse være overordnet.

Mangfold

Itera legger vekt på mangfold i konsernet, og skal rekruttere, utvikle og beholde de beste medarbeiderne uavhengig av kjønn, etnisitet eller nedsatt funksjonsevne. Konsernets etiske retningslinjer skal blant annet fremme likestilling og hindre diskriminering. Se også itera.no/investor-relations.

Menneskerettigheter

Itera er opptatt av at de internasjonale menneskerettighetene respekteres, slik de blant annet er nedfelt i FNs menneskerettighetsdeklarasjon og konvensjoner. Ingen skal på noen måte medvirke til brudd eller omgåelse av menneskerettighetene. Selskapet legger spesielt vekt på å sikre overholdelse av medarbeideres grunnleggende rettigheter. Itera har også etableringer i land utenfor Skandinavia, som Ukraina og Slovakia, og anser at man gjennom etableringen av disse arbeidsplassene har bidratt til å gi økt levestandard for personellet i disse landene.

Trivsel

Konsernet gjennomfører måling av medarbeidertilfredshet to ganger årlig; én hovedmåling i september og en delmåling i april. Samme undersøkelse gjennomføres på tvers av hele konsernet, noe som gir god oversikt over generelle tendenser og lokale forskjeller. Undersøkelsen måler viktige områder som for eksempel opplevd balanse mellom arbeid og fritid, faglig utvikling, grad av arbeidsbelastning og tilslutning til Iteras verdier.

Resultatene deles med alle ansatte. Etter hovedmålingen er alle ansatte med på å beslutte hvilke områder som skal prioriteres og hvilke tiltak som skal iverksettes kommende år for å forbedre resultatene ytterligere. Tiltak som antas å ha positive effekter for flere forretningsenheter gjennomføres i regi av konsernets HR-funksjon. Tiltak som er mer lokalt rettet gjennomføres av den aktuelle avdelingen eller forretningsenheten, med lederen som ansvarlig. Delmålingen i april måler om de valgte tiltakene har ønsket effekt, eller om det skal gjøres justeringer frem til neste hovedmåling.

Årets undersøkelse viste at de ansatte trives godt med å jobbe i Itera.

Kompetanseutvikling

Høy kompetanse er avgjørende for konsernets konkurranseevne. Itera jobber målrettet med kompetanseutvikling for alle ansatte, både innen fagdisiplinene og ledelse. Kompetanseprogrammene er samlet i «Itera Academy», som er konsernets overbygning for all opplæring. Opplæringstilbudet i «Itera Academy» henger sammen med konsernets strategi og de ulike forretningsenhetenes behov, og spenner fra kurs i konsulentrollen for nyutdannede, via kurs på flere nivåer innen prosjektledelse, systemutvikling og brukeropplevelse til ledertrening for nye og erfarne ledere.

MILJØ

Forurensning av det ytre miljø som en følge av Iteras virksomhet er begrenset. Konsernets miljøpåvirkning er i hovedsak knyttet til energiforbruk, reisevirksomhet samt avfall fra kontorvirksomheten. Et av konsernets miljøtiltak har vært å samlokalisere all virksomhet i Oslo. Transport til og fra to ulike kontorbygg er eliminert, og energiforbruket er nå isolert til én lokasjon. I tillegg har konsernet begrenset papirforbruket gjennom å innføre printersystemer der utskrift ikke utføres med mindre brukeren logger inn ved avhenting.

Øvrige miljøtiltak er rettet mot å utnytte organiserte returordninger for utrangert IT-utstyr, redusere reisevirksomhet gjennom mest mulig bruk av videomøter, samt en ansvarlig behandling av avfall.

Alle ansatte er forpliktet til å være bevisst på miljøpåvirkning gjennom arbeidsrelatert aktivitet, og til å velge løsninger, produkter og metoder som belaster miljøet minst mulig. Dette er beskrevet i konsernets etiske retningslinjer (itera.no/investor-relations)

Det er igangsatt en prosess for å oppnå sertifisering som Miljøfyrtårn.

AKSJER OG AKSJONÆRFORHOLD

Aksjekapitalen i Itera ASA er på NOK 24 655 987 fordelt på 82 186 624 aksjer hver pålydende NOK 0,30 pr. aksje.

Itera har ved årets slutt ingen egne aksjer. Selskapet har to opsjonsprogram som løper, ett hvor innløsningskursen er vesentlig over aksjekursen ved utgangen av året.

Itera ASA hadde ved årsskiftet 1737 aksjonærer. De 20 største aksjonærene eide 55,6 millioner aksjer, tilsvarende 67,7 prosent av aksjekapitalen.

Det ble i 2014 utbetalt utbytte på MNOK 28,8 tilsvarende kr 0,35 pr aksje.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styringen av Itera bygger på regnskapsloven og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Se også dokument om eierstyring og selskapsledelse om hvordan regnskapslovens paragraf 3-3 b 2. ledd og punktene i anbefalingen blir fulgt opp. I 2014 har styret i Itera ASA avholdt tolv møter. Konsernets strategi og utvikling var viktige saker i møtene.

Styret har to underutvalg; et revisjonsutvalg og et kompensasjonsutvalg. Revisjonsutvalget består av to av styrets medlemmer, og har avholdt 3 møter i 2014. Kompensasjonsutvalget består av to av styrets medlemmer, og har avholdt 2 møter i 2014. Utvalget forbereder og anbefaler blant annet forslag til styret om kompensasjon til konsernsjefen. Utvalget er også rådgivende organ for konsernsjefen vedrørende kompensasjon og andre vesentlige personalrelaterte saker som gjelder konsernledelsen.

Det vises for øvrig til egen del bak i rapporten.

MORSELSKAPET

Interne støtteprosesser og fellesløsninger er strukturert som Group Functions i morselskapet Itera ASA innen områder der vesentlige stordriftsfordeler og synergier kan realiseres. Group Functions utvikles i takt med konsernets behov og dekker områder som regnskap/finans, HR, informasjon og kommunikasjon og intern IT.

Som eier mottar morselskapet konsernbidrag eller utbytte fra datterselskapene. I 2014 ble det inntektsført MNOK 17,9 i konsernbidrag. Bokført verdi på investeringene i datterselskaper er MNOK 109,9. Morselskapet administrerer konsernets konsernkontoordning. Den positive kontantrømmen for konsernet vises også som økning i likvider hos morselskapet da denne viser samlet innskudd i konsernkontoordningen. Morselskapet presenterer datterselskapenes innskudd i ordningen som gjeld til konsernselskaper. De norske selskapene er også fellesregistrert for merverdiavgift, og morselskapet vil være ansvarlig for betaling av merverdiavgiften for alle disse selskapene. Hele forpliktelsen presenteres som gjeld i balansen, men avregnes i mellomværende med datterselskapene.

Det er i 2014 gitt langsiktige lån til noen datterselskaper.

Antall ansatte ved årets slutt er 21 mot 17 året før. Av de 21 ansatte er 14 kvinner. Sykefraværet var i perioden på 12,1 prosent mot 3,4 året før, og økningen var relatert til langtidssyke. Det har ikke inntruffet skader eller ulykker i løpet av året. Styret anser arbeidsmiljøet som godt.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet et rettviseende bilde av morselskapets virksomhet i 2014 og den finansielle stillingen ved årsskiftet.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 a bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet. Budsjetter for 2015 og konsernets egenkapital- og likviditetssituasjon er grunnlaget for denne vurderingen.

RESULTATDISPONERING

Styret foreslår at årets overskudd i morselskapet Itera ASA på TNOK 19 055 disponeres som følger:
TNOK 19 055 til annen egenkapital.

UTSIKTER

Iteras strategi er godt forankret i alle deler og nivåer av konsernet, og det målrettede arbeidet fortsetter. Hovedstrategien ligger fast med utvikling av store langsiktig kundeforhold, høyere operasjonell effektivitet og bruk av leveransemodeller som kombinerer ressurser på tvers i Norden og nearshore. Konsernet opplever tilfredsstillende aktivitet i alle markeder der konsernet er representert, og følger utviklingen i markedstrender nøye.

Oslo, 23. mars 2015
Styret i Itera ASA



Morten Thorkildsen
Styreleder



Mimi K. Berdal
Nestleder



Jan Erik Karlsson
Styremedlem



Wenche Holen
Styremedlem



Karl-August Brunstad
Styremedlem



Jorunn Aarskog
Styremedlem



Arne Mjøs
Konsernsjef

ÅRSREGNSKAP 2014

ITERA ASA

KONSERN - OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT 1. JANUAR - 31. DESEMBER

NOK 1000	Note	2014	2013
Driftsinntekter			
Salgsinntekt		439 845	465 194
Sum driftsinntekter	1, 21	439 845	465 194
Driftskostnader			
Varekostnad		75 926	90 630
Personalkostnad	7,8,9,10,21	289 394	279 400
Avskrivning	13	21 407	21 376
Annen driftskostnad	21	49 292	51 266
Sum driftskostnader		436 019	442 671
Driftsresultat før engangskostnader		3 826	22 523
Engangskostnader	21	3 668	0
Driftsresultat		158	22 523
Annen finansinntekt	11	1 462	383
Annen finanskostnad	11	3 174	2 467
Netto finansposter		-1 712	-2 084
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 554	20 439
Skattekostnad på ordinært resultat	15	3 322	4 639
Årsresultat		-4 876	15 800
Henføres til:			
Eiere i morselskapet		-4 876	15 800
Basisresultat pr. aksje	3	-0,06	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	3	-0,06	0,19
Årsresultat		-4 876	15 800
Andre inntekter og kostnader som reverseres over resultat:			
Omregningsdifferanser ved omregning av datterselskaper		266	2 323
Ikke realisert valutaeffekt på investeringer i datterselskap		279	1 622
Skatteeffekt av andre inntekter og kostnader		72	-459
Totalresultat for perioden		-4 259	19 286
Henføres til:			
Eiere i morselskapet		-4 259	19 286

KONSERN - OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING PR 31. DESEMBER

NOK 1000	Note	2014	2013
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	5 810	9 146
Andre immaterielle eiendeler	13	15 871	17 216
Sum immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel		21 681	26 362
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner og lignende	13	26 922	27 858
Sum varige driftsmidler		26 922	27 858
Sum anleggsmidler		48 603	54 221
Omløpsmidler			
Igangværende arbeid	2	12 228	15 657
Fordringer			
Kundefordringer	12	61 627	69 682
Andre kortsiktige fordringer	4	17 221	12 573
Sum fordringer		91 077	97 912
Bankinnskudd	17	67 189	67 958
Sum omløpsmidler		158 267	165 871
Sum eiendeler		206 870	220 092
Egenkapital			
innskutt egenkapital			
Aksjekapital		24 656	24 656
Sum innskutt egenkapital		24 656	24 656
Konsernets fond/annen egenkapital		29 211	62 279
Sum opptjent egenkapital		29 211	62 279
Sum egenkapital		53 867	86 935
Langsiktig gjeld			
Rentebærende gjeld	14	16 032	15 827
Sum langsiktig gjeld		16 032	15 827

Gjeld**Kortsiktig gjeld**

Leverandørgjeld		27 245	27 171
Betalbar skatt	15	5	151
Skyldig offentlige avgifter		30 801	24 576
Annen kortsiktig gjeld	5	78 920	65 431
Sum kortsiktig gjeld		136 971	117 330
Sum gjeld		153 003	133 157
Sum egenkapital og gjeld		206 870	220 092

Oslo, 23. mars 2015
Styret i Itera ASA



Morten Thorkildsen
Styreleder



Mimi K. Berdal
Styremedlem



Jan-Erik Karlsson
Styremedlem



Wenche Høien
Styremedlem



Karl-August Brunstad
Ansattrepresentant



Jorunn Aarskog
Ansattrepresentant



Arne Mjøs
Konsernsjef

KONSERN - OPPSTILLING AV KONTANTSTRØMMER 1. JANUAR - 31. DESEMBER

NOK 1000	Note	2014	2013
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-1 554	20 439
Betalte skatter	15	-749	-1 152
Avskrivninger	13	21 407	21 376
Endring i igangværende arbeid		3 429	-9 765
Endring i kundefordringer	12	9 990	4 494
Endring i leverandørgjeld		73	9 458
Endring i andre tidsavgrensningsposter		13 745	10 640
Effekt av valutakursendringer		-496	2 236
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		45 846	57 726
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler	13	-6 063	-5 146
Investering i utviklingskostnader	13	-5 589	-3 670
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-11 652	-8 816
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer		-67	0
Nedbetaling av gjeld	14	-7 215	-6 131
Utbetalt utbytte		-28 765	-4 931
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-36 047	-11 062
Effekt av valutakursendringer på kontanter		1 084	1 286
Netto endring i bankinnskudd		-769	39 134
Bankinnskudd pr. 1. januar		67 958	28 824
Bankinnskudd pr. 31. desember		67 189	67 958

KONSERN - OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

NOK 1000	Innskutt egenkapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31. desember 2012	24 656	0	0	-4 626	52 412	72 442
Totalresultat for perioden	0	0	0	3 486	15 800	19 286
Utbytte	0	0	0	0	-4 931	-4 931
Opsjonskostnader	0	0	138	0	0	138
Egenkapital pr. 31. desember 2013	24 656	0	138	-1 140	63 281	86 935
Totalresultat for perioden	0	0	0	545	-4 947	-4 402
Salg egne aksjer	0	32	0	0	216	248
Kjøp egne aksjer	0	-32	0	0	-283	-315
Utbytte	0	0	0	0	-28 765	-28 765
Opsjonskostnader	0	0	167	0	0	167
Egenkapital pr. 31. desember 2014	24 656	0	305	-595	29 501	53 867

KONSERN - REGNSKAPSPRINSIPPER

Selskapsinformasjon

Itera ASA (selskapet) er hjemmehørende i Oslo, Norge. Iteras konsernregnskap for regnskapsåret 2014 omfatter selskapet og datterselskapene; Itera Norge AS, Cicero Consulting AS, Compendia AS, Itera Offshoring Services AS, Itera Sweden AB, Itera Consulting AB, Itera Networks AB, Objectware AB, Itera Consulting ApS og Itera Consulting Ukraine.

Grunnlag for utarbeidelse

Bekreftelse av finansielt rammeverk

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS-er og tilhørende fortolkninger som skal anvendes pr 31. desember 2014, samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven pr 31. desember 2014.

Forslag til årsregnskap ble fastsatt av styret og konsernsjef 23. mars 2015. Årsregnskapet skal behandles på ordinær generalforsamling 21. mai 2015.

Grunnlag for måling

Konsernregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost med unntak av følgende regnskapsposter:

- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer og andre finansielle forpliktelser som er målt til amortisert kost.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er morselskapets funksjonelle valuta. All finansiell informasjon er avrundet til nærmeste tusen. Datterselskap med annen funksjonell valuta, omregnes til balansedagens kurs for balanseposter, og til transaksjonskurs for resultatposter. Som en tilnærming til transaksjonskurs er månedlige gjennomsnittskurser benyttet. Omregningsdifferanser føres mot andre inntekter og kostnader.

Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap i samsvar med IFRS inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp. Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

De vesentligste estimatene som selskapets ledelse vurderer er;

- Prosjekter i arbeid, se note 2
- Avsetning til tap på kundefordringer, se note 12
- Aktiverte utviklingskostnader (FoU), se note 13
- Verdsettelse av utsatt skattefordel, se note 15

Itera Norge AS har inngått leiekontrakter for driftsutstyr. Kontraktene er vurdert opp mot kravene i IAS 17 og vurdert at disse skal regnskapsføres som finansielle leasing. Det vises til note 14.

I noen tilfeller vil et salgsvederlag inkludere flere leveranser. Itera foretar da en allokering av vederlag til de ulike leveransene og inntektsfører dette i takt med levering av de ulike leveransene.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi er gjeldende fra og med 2013. Konsernet har ikke valgt prinsipper der eiendeler og gjeld kan regnskapsføres til virkelig verdi, eller det har ikke eiendeler og gjeld som skal regnskapsføres til virkelig verdi. Ingen av de finansielle instrumentene er vurdert å måtte regnskapsføres til virkelig verdi.

Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene angitt nedenfor er anvendt konsistent for alle selskaper i konsernet for alle perioder.

Konsolidering

Datterselskap er selskaper som kontrolleres av selskapet. Kontroll foreligger når konsernet har makt til å styre de finansielle og driftsmessige prinsippene for et selskap i den hensikt å oppnå fordeler fra selskapets aktivitet. I vurderingen av om kontroll foreligger tas potensielle stemmeretter som for øyeblikket kan utøves med i betraktningen. Datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontrollen oppnås til

KONSERN - REGNSKAPSPRINSIPPER

kontrollen opphører. Datterselskapenes regnskapsprinsipper er endret, for å samsvare med konsernets valgte prinsipper.

Elimineringer

Konserninterne mellomværender og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden elimineres mot investeringen i samsvar med konsernets eierandel. Urealiserte tap elimineres på samme måte, men kun i den grad det ikke er påviste verdifall.

Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på balansedagen. Valutakursdifferanse som fremkommer ved omregning, innregnes i resultatregnskapet. Valutakursdifferanse som fremkommer ved omregning av langsiktige fordringer mot datterselskaper som anses som en del av nettoinvesteringen, innregnes direkte mot andre inntekter og kostnader.

Ikke-monetære eiendeler og forpliktelser med pålydende i utenlandsk valuta, og som innregnes til virkelig verdi, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen gjeldende på tidspunktet da den virkelige verdien ble fastsatt. Eiendeler og forpliktelser for utenlandske virksomheter, , som fremkommer ved konsolideringen, omregnes til norske kroner til valutakursen på balansedagen. Inntekter og kostnader for utenlandske virksomheter omregnes til norske kroner med tilnærmet valutakurs på tidspunktet for transaksjonene. Valutakursdifferanse i forbindelse med omregning føres mot egen omregningsreserve innenfor egenkapitalen.

Aksjekapital

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter, som er direkte henførbare til utstedelse av ordinære aksjer og aksjeopsjoner, innregnes som en reduksjon av egenkapital netto etter eventuell skatt.

Kjøp av egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpesummen inklusive direkte henførbare kostnader som endring i egenkapitalen. Egne aksjer presenteres som en reduksjon i egenkapitalen, netto etter skatt. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres fra/til opptjent egenkapital.

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir innregnet direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall.

Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Anskaffelseskost for egenutviklede eiendeler inkluderer utgifter til direkte lønnsutgifter, andre kostnader som er direkte knyttet til å få eiendelene til å virke slik de er tiltenkt, og kostnader ved å demontere og fjerne eiendelene.

Gevinst eller tap ved salg av varige driftsmidler fastsettes til differansen mellom salgssum og balanseført verdi av eiendelen, og innregnes netto som annen inntekt i resultatet.

Avskrivninger varige driftsmidler

Det enkelte driftsmiddel avskrives lineær over estimert utnyttbar levetid. Leide eiendeler avskrives over det korteste av leieperioden og utnyttbar levetid, men mindre det er reimelig sikkert at konsernet vil overta eiendelen etter ved utløpet av leieperioden.

Estimert utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenligningsperioder er som følger:

- Innredning og inventar 5-10 år
- Software og IT utstyr 3 år
- Andre driftsmidler 3 år

Avskrivningsmetode, utnyttbar levetid og restverdier revurderes på balansedagen.

KONSERN - REGNSKAPSPRINSIPPER

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubegrenset økonomisk levetid avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn kostpris. Gjenvinnbart beløp beregnes årlig samt ved indikasjoner på verdifall. Immaterielle eiendeler med begrenset levetid blir avskrevet og eventuelle nedskrivningsbehov vurderes. Andre immaterielle eiendeler avskrives fra den dagen de er tilgjengelige for bruk.

Utgifter knyttet til kjøp av ny programvare er balanseført som en immateriell eiendel, om disse utgiftene ikke er en del av anskaffelseskostnaden til maskinvare. Utgifter pådratt som følge av å vedlikeholde eller opprettholde fremtidig nytte av programvare, kostnadsføres direkte dersom ikke endringene i programvaren øker den fremtidige økonomiske nytten av programvaren.

Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter innregnes i resultatet når de påløper.

Utviklingsaktiviteter relaterer seg til nye vesentlige konsepter eller løsninger. Utviklingsutgifter balanseføres kun i den grad de kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk eller kommersielt gjennomførbar, fremtidige økonomiske fordeler er sannsynlig, og konsernet har til hensikt, og har tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen, samt til å selge eller bruke eiendelen. Balanseførte utgifter inkluderer materialer, direkte lønn og direkte henførbare fellesutgifter. Andre utviklingskostnader innregnes når de påløper.

Balanseførte utviklingskostnader er oppført til virkelig kost fratrukket avskrivninger og verdifall.

Avskrivninger immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Estimert utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenligningsperioder er som følger:

- Balanseførte utviklingsutgifter 3-5 år

Leieavtaler

Leieavtaler klassifiseres som finansielle eller operasjonelle med utgangspunkt i avtalenes reelle innhold. Dersom det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjektet er gått over på leietaker, klassifiseres avtalen som finansiell, og tilhørende eiendeler og forpliktelser balanseføres. Andre leieavtaler klassifiseres som operasjonelle der årlig leasingavgift kostnadsføres som leiekostnad.

Igangværende arbeid

Igangværende arbeid består av opptjent ikke fakturert inntekt etter fradrag for forventet tap. Fakturering i enkelte prosjekter skjer basert på kontraktsfestede betalingsmilepæler.

Kundefordringer

Kundefordringer er ført i balansen til pålydende, fratrukket avsetninger for påregnelige tap. Det ses bort fra rente-elementet hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer.

Verdifall

På balansedagen vurderes finansielle eiendeler med hensyn til om det er objektive indikasjoner på verdifall. Individuelt vesentlige finansielle eiendeler testes for verdifall på individuell basis. Resterende finansielle eiendeler vurderes samlet i grupper eller i grupper av eiendeler med likeartede karakteristika for kredittrisiko.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet. Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Itera-gruppen finansierer sine pensjonsordninger for de ansatte gjennom innskuddsbaserte kollektive pensjonsordninger. En innskuddsbasert pensjonsordning er en ordning hvor det betales faste innskudd til et fond eller pensjonskasse, og hvor selskapet ikke har noen juridisk eller underforstått plikt til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper. Forskuddsbetalinger innregnes som eiendel i den grad innbetalte midler kan tilbakebetales eller fremtidige betalinger til ordningen reduseres.

KONSERN - REGNSKAPSPRINSIPPER

Aksjebasert avlønning

Ansattes opsjoner i Itera-gruppen representerer rettigheter for ansatte til å tegne aksjer i Itera ASA på et fremtidig tidspunkt, til forhåndsbestemt tegningskurs (tegningsrett). Tegning forutsetter som hovedregel at konkrete mål oppnås og at opsjonsinnehaver er ansatt på innløsningstidspunktet.

Ansatteopsjoner måles til virkelig verdi på tildelingstidspunktet. Beregnet verdi innregnes som personalkostnad, med motpost i annen innskutt egenkapital. Kostnaden fordeles over perioden frem til de ansatte får en ubetinget rett til opsjonene. Kostnadsført beløp justeres for å gjenspeile faktisk antall aksjeopsjoner hvis tilknyttede tjeneste- og ikke-markedsbetingelser er oppfylt.

Arbeidsgiveravgift knyttet til den skattepliktige fordelten for den ansatte kostnadsføres løpende over opptjeningsperioden basert på opptjeningsgrad og verdi på balansedagen.

Avsetninger

En avsetning innregnes når det foreligger en lovbestemt eller underforstått plikt, som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at dette vil medføre en utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles pålitelig.

Beregnet avsetning utgjør nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt.

Driftsinntekter

Driftsinntekter fra levering av tjenester innregnes i resultat i samsvar med transaksjonens fullføringsgrad på balansedagen. Fullføringsgrad vurderes på bakgrunn av utført arbeid. Driftsinntekter fra abonnementer innregnes i resultatet over avtaleperioden. Driftsinntekter fra langsiktige prosjekter blir inntektsført på basis av løpende avregning basert på fullføringsgrad. Fullføringsgrad beregnes på bakgrunn av en vurdering av utført arbeid. Dersom utfallet av en et langsiktig prosjekt ikke kan estimeres pålitelig, innregnes kontraktsinntekter kun i den grad påløpte kontraktskostnader forventes dekket av kunden. I den grad et avtalt vederlaget inkluderer flere produkter eller tjenester blir vederlaget allokert til de ulike delleveransene. Inntektsføring skjer i takt med levering av de ulike produktene eller tjenestene. Driftsinntekter fra abonnementer inntektsføres over abonnementsperioden.

Forventet tap på en kontrakt innregnes i resultatet når det identifiseres at forventede kostnadene knyttet til kontrakten overstiger de forventede inntektene til samme kontrakt. Driftsinntekter fra varesalg måles til virkelig verdi av mottatt vederlag eller fordring og innregnes i resultatet når risikoen er overført til kjøper.

Driftsinntekter der vederlaget dekker flere delleveranser, så dekomponerer konsernet vederlaget og foretar inntektsføring når de ulike komponentene leveres.

Finansinntekter og -kostnader

Finansinntekt består av renteinntekt på finansielle investeringer. Renteinntekter innregnes ved bruk av effektiv rentemetoden. Utbytte innregnes i resultatet når det vedtas av generalforsamlingen i selskapet det mottas fra. Finanskostnader består av rentekostnader på lån og endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler. Alle lånekostnader innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rentemetoden.

Skattekostnad

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at det enkelte selskap vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Det enkelte selskap regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel, i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer.

Resultat pr aksje

Basisresultat pr aksje beregnes ved å dele periodens resultat som henføres til eiere av de ordinære aksjene med et veid gjennomsnitt av antall ordinære utestående aksjer i perioden. Utvannet resultat pr aksje

KONSERN - REGNSKAPSPRINSIPPER

beregnes ved å justere resultat og det veide det gjennomsnittlige antall ordinære utestående aksjer for potensielle utvanningseffekter. Utvanningseffekter skyldes aksjeopsjoner til ansatte.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

IFRS standarder som foreløpig ikke er implementert

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er ennå ikke trådt i kraft for konsernet for perioden som slutter 31. desember 2014, og er ikke anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. De vesentligste standardene er:

IFRS 9 Finansielle instrumenter blir obligatorisk for konsernets 2018 regnskap under forutsetning av EU sin godkjenning. Den nye standarden kan endre klassifisering og måling av finansielle eiendeler. Konsernet planlegger ikke å tidlig implementere denne standarden og omfanget av effektene er ikke fastslått.

IFRS 14 Regulatoriske utsettelseskontoer blir obligatorisk for konsernets 2016 regnskapet. Den nye standarden ikke forventes å ha noen vesentlige effekter for konsernregnskapet.

IFRS 15 Inntektsføring ble utgitt i mai 2014. Standarden er gjeldende fra januar 2017 i påvente av EU-godkjenning. Den nye standarden forventes å påvirke konsernets årsregnskap. Konsernet har påbegynt et arbeid, men dette er ikke ferdigstilt og konsernet har ikke oversikt over alle konsekvensen den nye standarden vil medføre.

KONSERN - NOTER

NOTE 1. SEGMENTER

Virksomheten i Itera-gruppen består av 7 operative selskaper. Hvert selskap har en ledergruppe og en administrerende direktør som er ansvarlig for selskapets økonomiske resultater. Den interne strukturen for oppfølging, budsjettering og finansiell rapportering, herunder rapportering til konsernsjefen er også selskapsvis. Virksomheten i de ulike datterselskapene er i all hovedsak relatert til leveranser av IT-tjenester som etter sin art har like økonomiske karakteristika. Itera-gruppen anser seg basert på dette som ett rapporteringssegment.

Transaksjoner og overføringer mellom selskapene gjøres til kommersielle vilkår og tilsvarer de vilkår som benyttes for eksterne parter.

Geografisk fordeling

2014

NOK 1000	Ukraina	Norge	Sverige	Danmark	Konsernet
Omsetning	2 480	402 757	62 465	31 276	498 978
Elimineringer	-2 480	-54 193	-2 103	-357	-59 133
Sum omsetning	0	348 564	60 362	30 919	439 845
Investeringer	771	17 513	426	362	19 072
Sum eiendeler	1 326	162 214	28 296	15 034	206 870
Sum gjeld	719	130 005	15 458	6 821	153 003

2013

NOK 1000	Ukraina	Norge	Sverige	Danmark	Konsernet
Omsetning	2 357	413 727	73 710	39 524	529 319
Elimineringer	-2 357	-56 408	-3 181	-2 178	-64 124
Sum omsetning	0	357 319	70 529	37 346	465 194
Investeringer	1 008	17 571	140	166	18 885
Sum eiendeler	1 390	169 910	31 465	17 326	220 092
Sum gjeld	-208	111 973	12 364	9 029	133 157

KONSERN - NOTER

NOTE 2. IGANGVÆRENDE ARBEID

Igangværende arbeid består av opptjent ikke fakturert inntekt.

NOK 1000	2014	2013
Igangværende arbeid	12 396	18 057
Avsetning til tap på igangværende arbeid	-168	-2 400
Sum igangværende arbeid	12 228	15 657

Salg av tjenester inntektsføres i takt med leveransene. Kundeprosjektene resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte.

Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres.

NOTE 3. RESULTAT PR. AKSJE

NOK 1000	2014	2013
Årsresultat	-4 876	15 800
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	82 187	82 187
Utestående opsjoner til ansatte	1 705	2 558
Gjennomsnittlig antall aksjer inkludert utvanning	82 574	82 187
EBITDA pr. aksje	0,26	0,53
Basisresultat pr. aksje	-0,06	0,19
Utvannet resultat pr. aksje	-0,06	0,19

Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	82 187	82 187
Utvanningseffekt av utestående opsjoner	387	0
Gjennomsnittlig utestående aksjer inkl. utvanning	82 574	82 187

Gjennomsnittlig aksjekurs i 2014 beregnet med bakgrunn i siste omsetningskurs for Itera aksjen per dag eller kjøpskurs for de dagene det ikke har vært omsetning, gir en snittkurs på kr 2,97.

Utvanningseffekt skal beregnes dersom gjennomsnittlig markedskurs for perioden er høyere enn utøvelseskurs.

Utøvelseskurs er på henholdsvis kr 2,30 og kr 2,95.

NOTE 4. ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

NOK 1000	2014	2013
Pensjonsfond	254	282
Forskuddsbetalte kostnader	9 162	5 560
Andre kortsiktige fordringer	7 806	6 731
Sum	17 221	12 573

NOTE 5. ANNEN KORTSIKTIG GJELD

NOK 1000	2014	2013
Feriepenger	20 081	16 367
Forskuddsbetalinger fra kunder	37 385	23 738
Lønn og bonus	14 716	16 012
Påløpte kostnader	4 803	9 313
Sum	76 985	65 431

NOTE 6. FINANSIELL RISIKOSTYRING

Konsernet er eksponert for ulike finansielle risiki som; kredittrisiko, likviditetsrisiko, valutarisiko og renterisiko. Disse risikiene anses å være lave. Konsernet har etablert rutiner for å håndtere disse risikiene. Hovedprinsippet er å minimalisere den finansielle risikoen og konsernet har basert på dette ingen eiendeler eller gjeld for speulasjonsformål.

Nearshorevirksomheten i Ukraina eksponerer konsernet for nye risikofaktorer slik som landrisiko, datasikkerhet og korrupsjon. Itera har null-toleranse for korrupsjon og driver ingen innenlandsk aktivitet der problemet med korrupsjon er størst.

Kredittrisiko

Konsernets kredittrisiko er knyttet til kundefordringer og andre kortsiktige fordringer. Eksponeringen mot kredittrisiko reduseres ved at konsernet har etablert rutiner for kredittverdigheten til alle vesentlige motparter. Kredittrisikoen er ikke knyttet til enkeltmotparter, men til kundene som en gruppe. Konsernet foretar som hovedregel avsetninger for alle fordringer eldre enn 90 dager med mindre det er inngått avtale med motpart om oppgjør på et senere tidspunkt. Konsernets risikoeksponering i kundefordringene fremkommer i note 12.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Konsernet har etablert en likviditetsstyring som skal sikre, så langt som mulig, at tilgjengelig likviditet er tilstrekkelig til å innfri forpliktelsene ved forfall, uten at det medfører uakseptable tap eller risiko for å skade konsernets omdømme. Konsernet har etablert en trekkfasilitet hos sin bankforbindelse, det vises til note 17.

I forbindelse med veksten i konsernets driftsselskaper er det etablert leiefinansieringsordninger for vesentlige investeringer i program og maskinvare.

Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko gjennom sine virksomheter i Sverige, Danmark og Ukraina. Eksponeringen anses å være begrenset da virksomhetene i Sverige og Danmark har kostnader og inntekter i samme valuta, i tillegg til at det meste av gjelden er konsernintern.

Av konsernets totale omsetning er 14 % i svenske kroner og 7 % i danske kroner. En endring på 10 % i verdien på norske kroner mot svenske og danske kroner ville påvirket konsernets omsetning med 2,1 %.

I den ukrainske virksomheten opereres det med tre ulike valutaer; amerikanske dollar (USD), Euro og Hryvna, der hovedeksponeringen er i USD. Konsernet arbeider med en sikringsstrategi for å redusere denne eksponeringen.

Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko på sine bankinnskudd. Videre er konsernet eksponert i forbindelse med leiefinansieringsavtalene og ved bruk av trekkfasiliteten. Konsernet har ikke verdipapirer eller andre eiendeler som har en risiko som er knyttet til renter.

Virkelige verdier

Itera har ikke vesentlige forskjeller mellom virkelig verdi og bokførte verdier for finansielle instrumenter som i all hovedsak består av kundefordringer og leverandørgjeld, andre kortsiktige fordringer og annen kortsiktig gjeld.

KONSERN - NOTER

NOTE 7. LØNNSKOSTNADER OG GODTGJØRELSE

NOK 1000	2014	2013
Lønnskostnader	240 656	233 002
Opsjonskostnader	170	138
Arbeidsgiveravgift	34 292	33 479
Pensjonskostnader	11 391	8 906
Andre ytelser	3 756	6 476
Aktivert egenutvikling	-871	-2 600
Sum lønnskostnader	289 394	279 400

Gjennomsnittlig antall ansatte	458	443
--------------------------------	------------	------------

NOTE 8. AKSJEBASERT AVLØNNING

Itera konsernet har pr. 31. desember 2014 utestående i alt 2.434.000 opsjoner til ansatte, hvorav 726.000 til ansatte i morselskapet. Itera har to løpende opsjonsprogram. Ett ble implementerte i 2011 hvor det pr 31. desember 2014 er utestående 393.000 opsjoner mot ansatte.

I 2013 ble ett nytt opsjonsprogram etablert. Opsjonsprogrammet var på 2.165.000 opsjoner hvorav 124.000 opsjoner ble innløst i 2014. Innløsningskursen på opsjonene er hhv 2,95 (2011) og 2,30 (2013). Opsjonene er rettet mot nøkkelmedarbeidere i konsernet. Opsjonene er betinget av oppnåelse av definerte mål, både finansielle og andre. Opsjonene har en løpetid på 1 til 4 år. 80 % av de totale opsjonene kan utøves med 25% årlig fra 2014 til 2017. For 20% er det ikke knyttet noe annet enn servicebetingelser og kan utøves i 2017.

Virkelig verdi av opsjonene beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperiodene på 1 til 4 år. Det er kostnadsført TNOK 194 inkl AGA i 2014 (TNOK 162) knyttet til opsjonsprogrammene. Virkelig verdi er beregnet ved bruk av Black-Scholes-Merton opsjonsprisinde modell.

Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på fremtidig volatilitet. Forventet volatilitet er derfor satt lik historisk volatilitet. Rente er basert på rente innhentet fra Norges Bank for tilsvarende periode som opsjonenes løpetid. Det er benyttet en rentesats lik 1,57 % til 2,02 % i opsjonsprogrammet implementert i 2013s løpetid. For opsjonsprogrammet etablert i 2011 er det benyttet en rentesats på 4,25 % i hele opsjonsprogrammets løpetid.

For begge opsjonsprogrammene er det forventet en årlig turnover på 10 %. For beregningstekniske formål er det lagt til grunn et forventet utbytte lik NOK 0,30 pr. år.

Program	Antall	Bortfalt i 2014	Utøvd i 2014	Utestående 31.12.2014	Virkelig verdi	Innløsningskurs 1)	Tildelingskurs 2)	Tildelingsdato	Innløsningsperioder
2011	393 000	-		393 000	NOK 0,11	NOK 2,95	NOK 2,95	18. juli 2011	2014-2015
2013	2 165 000	330 000	124 000	1 711 000	NOK 0,15	NOK 2,30	NOK 2,30	22. aug 2013	2014-2017

1) Innløsningskursen er gjennomsnittlig aksjekurs de siste 30 dager før tildelingstidspunktet.

2) Aksjekursen er satt til virkelig verdi på tildelingstidspunktet. Selskapet legger til grunn at innløsningskursen er lik kursen på tildelingstidspunktet og at opsjonene ikke har noen egenverdi på tildelingstidspunktet.

Program	Antall	Rente	Volatilitet
2011	393 000	4,25 %	40,0 %
2013	1 711 000	1,57 % -2,02 %	43,5 %
Total	2 104 000		

NOTE 9. GODTGJØRELSE OG LIGNEDE

Styret vil legge følgende retningslinjer for kompensasjon frem for generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a:

"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Konsernets retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til konsernsjef, selskapsledere og øvrige nøkkelmedarbeidere skal til enhver tid understøtte gjeldende strategi og verdigrunnlag og bidra til å nå konsernets mål. Godtgjørelsen skal fremme adferd som bygger ønsket kultur i forhold til prestasjons- og resultatorientering. Styret har i forbindelse med utarbeidelsen av denne erklæringen ikke fattet vedtak som innebærer endringer i prinsippene for fastsettelse av godtgjørelse sammenlignet med tidligere erklæringer.

Den totale godtgjørelse til konsernsjefen består av fastlønn, naturalytelser, bonus og pensjons- og forsikringsordninger. Konsernsjefen vil også delta i selskapets aksjeopsjonsprogrammer. Den totale godtgjørelsen fastsettes på bakgrunn av en helhetlig vurdering hvor hovedvekten i den variable delen baseres på konsernets finansielle resultater. Godtgjørelsen er gjenstand for årlig vurdering, og fastsettes av styret.

Konsernsjefen fastsetter godtgjørelsen til ledende ansatte i samråd med styret. Styret har etablert et eget underutvalg for utvikling av retningslinjer for godtgjørelsesprinsipper til ledende og øvrige ansatte. Den totale godtgjørelsen til ledende ansatte består av fastlønn, naturalytelser, bonus og pensjons- og forsikringsordninger. Ledende ansatte vil vurderes å delta i selskapets aksjeopsjonsprogrammer. Den totale godtgjørelsen fastsettes ut fra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser. Godtgjørelsen skal gjøre konsernet konkurransedyktig i det aktuelle arbeidsmarkedet og skal fremme konsernets lønnsomhet, herunder ønsket inntekts- og kostnadsutvikling. Den totale godtgjørelsen skal ikke være egnet å skade konsernets omdømme eller være markedsledende, men sikre at Itera tiltrekker seg og beholder ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.

Godtgjørelsen er gjenstand for årlig vurdering og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og i IT-sektoren spesielt.

Bonus utbetalt i 2014 er basert på resultater for eget selskap og personlige mål i 2013.

Naturalytelser kan tilbys ledende ansatte i den grad ytelsene er relevante i forhold til den ansattes funksjon eller er i overensstemmelse med markedsmessig praksis.

Ledende ansatte inngår i det respektive selskaps innskuddsbaserte pensjonsordning.

Selskapet implementerte i 2011 et opsjonsprogram og det ble videre etablert et nytt opsjonsprogram i 2013. Det er ikke etablert nye opsjonsprogram i 2014. Styret vil årlig vurdere hvorvidt slike opsjonsprogrammer skal foreslås videreført. Eventuelle opsjoner skal tildeles til markedskurs. Forslag til nye opsjonsprogrammer vil fremlegges for generalforsamlingen.

Etterlønnsordninger skal som hovedregel ikke gis. Imidlertid vil konsernet respektere tidligere inngåtte avtaler.

Styret bekrefter at avlønningen av ledende ansatte i 2014 har vært i overensstemmelse med erklæringen som ble fremlagt for generalforsamlingen den 22. mai 2014. Prinsippene er uendret fra 2013 til 2014.

KONSERN - NOTER

Godtgjørelser til konsernledelse

2014

NOK 1000

Navn	Stilling	Lønn	Bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godtgjørelse	Pensjons- kostnader	Opsjon innberettet
Arne Mjøs	Konsernsjef	1 922	0	95	2 017	68	
Torunn Havre	Finansdirektør	1 364	0	10	1 374	67	
Ane Gjennestad	Kommunikasjonsdirektør	970	55	10	1 035	61	
Merete Jordal	IT-direktør	989	50	10	1 049	63	
Niko Nyström	Konserndirektør Technology Services	1 350	207	10	1 567	63	10
Jon Erik Høgberg	Konserndirektør Managed Services	1 323	11	163	1 497	63	
Kristian Enger	Konserndirektør Business Consulting og Communications	1 430	300	7	1 737	63	17
Anders Lier	Konserndirektør Business Development	1 864	0	10	1 874	63	21
Sum 2014		11 212	623	316	12 151	512	48

2013

NOK 1000

Navn	Stilling	Lønn	Bonus	Andre godt- gjørelser	Sum godtgjørelse	Pensjons- kostnader
Arne Mjøs	Konsernsjef	1 932	398	107	2 437	67
Torunn Havre	Finansdirektør	1 257	170	11	1 438	67
Ane Gjennestad	Kommunikasjonsdirektør	953	62	4	1 019	61
Merete Jordal	IT-direktør	969	63	11	1 043	63
Niko Nyström	Konserndirektør Technology Services	1 282	244	10	1 536	62
Jon Erik Høgberg	Konserndirektør Managed Services	1 302	114	9	1 425	62
Kristian Enger	Konserndirektør Business Consulting og Communications	1 308	414	9	1 731	62
Anders Lier	Konserndirektør Business Development	1 844	260	10	2 114	62
Sum 2013		10 847	1 725	171	12 743	506

Ingen i konsernledelsen har avtale om etterlønn eller annet vederlag ved fratredelse.

Virksomheten i Itera-gruppen består av 7 operative selskaper. Hvert selskap har en lederteam og en administrerende direktør som er ansvarlig for selskapets økonomiske resultater. Konsernledelsen i Itera ASA består av de lederne i de enkelte Business Unitene, samt konsernets IT-direktør og kommunikasjonsdirektør, foruten konsernsjef og finansdirektør.

KONSERN - NOTER

Godtgjørelser til styret

Navn	Verv	2014	2013
Morten Thorkildsen	Styreleder	150	-
Wenche Holen	Styremedlem	88	-
Mimi K. Berdal	Styremedlem	190	190
Trude S. Husebø	Styremedlem	190	190
Jan Erik Karlsson	Styremedlem	175	175
Ole Jørgen Fredriksen	Styreleder	305	300
Sum		1 098	855

Inklusiv i godtgjørelsen til styret er følgende medtatt:

- M. Berdal kr 15.000,- som leder av revisjonskomiteen
- T. Husebø kr 15.000,- som leder av kompensasjonsutvalget

Godtgjørelser til valgkomiteen

Navn	Verv	2014
Erik Sandersen	Leder	30
Gisle Evensen	Medlem	15
Olav W. Pedersen	Medlem	15
Sum		60

Aksjeinnehav og opsjoner til styret i Itera ASA pr. 31. desember 2014

Navn	Verv	Aksjer	Opsjoner
Mimi K. Berdal	Nestleder	83 000	0
Jan Erik Karlsson	Styremedlem	153 076	0
Sum		236 076	0

Aksjeinnehav eid direkte eller indirekte og opsjoner til ledelsen i Itera ASA pr. 31. desember 2014

Navn	Stilling	Aksjer	Opsjoner
Arne Mjøs	Konsernsjef	15 018 298	480 000
Torunn Havre	Finansdirektør	0	150 000
Sum		15 018 298	630 000

Arne Mjøs eier alle sine aksjer gjennom Arne Mjøs Invest AS.

Revisjonskostnader

NOK 1000	2014	2013
Lovpålagt revisjon for Itera ASA	397	381
Lovpålagt revisjon for datterselskaper fra KPMG Norge	272	421
Lovpålagt revisjon fra KPMG utland	308	153
Revisjonshonorar fra KPMG	977	955
Andre attestasjonsoppgaver fra KPMG	0	81
Andre tjenester fra KPMG	115	226
Lovpålagt revisjon fra andre revisjonsselskaper	19	82
Revisjonshonorar fra andre revisjonsselskaper	19	82
Andre attestasjonsoppgaver fra andre revisjonsselskaper	0	0
Andre tjenester fra andre revisjonsselskaper	53	49

Kostnadsført revisjonshonorar er eksklusiv merverdiavgift.

KONSERN - NOTER

NOTE 10. PENSJONER

Alle konsernets pensjonsforsikringsordninger er innskuddsbaserte. Pensjonskostnaden tilsvare betalt premie og er ført sammen med lønnskostnader. Konsernets pensjonsordninger i Norge tilfredsstiller lov om obligatorisk tjenestepensjon (OTP).

Pensjonskostnad

NOK 1000	2014	2013
Norge	6 534	5 706
Sverige	2 986	2 055
Danmark	1 872	1 145
Sum	11 391	8 906

NOTE 11. FINANSPOSTER

NOK 1000	2014	2013
Renteinntekter	492	322
Agiogevinst	964	0
Andre finansinntekter	6	61
Sum finansinntekter	1 462	383

Rentekostnader	951	546
Agiotap	2 099	1 776
Andre finanskostnader	124	145
Sum finanskostnader	3 174	2 467

NOTE 12. KUNDEFORDRINGER

NOK 1000	2014	2013
Brutto kundefordringer pr. 31.12	62 191	69 939
Avsetning til tap	-564	-257
Netto kundefordringer pr 31.12	61 627	69 682

Aldersfordeling av kundefordringer	totalt	ikke forfalt	< 30 dg	30-60 dg	60-90 dg	> 90 dg
Kundefordringer 2014	62 191	40 081	12 059	10 051	0	0
Kundefordringer 2013	69 939	50 978	17 518	79	420	944

Kundefordringer fordelt pr land/valuta

	2014	%	2013	%
Norge	46 218	74 %	48 211	69 %
Sverige	10 688	17 %	15 522	22 %
Danmark	5 285	8 %	6 206	9 %
Sum	62 191	100 %	69 939	100 %

Tap på kundefordringer er klassifisert som driftskostnader i oppstilling av totalresultat. Maksimal kreditt risiko tilsvare netto kundefordringer i tabellen over.

KONSERN - NOTER

NOTE 13. VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

	2014					
	Utviklings- kostnader	Programvare	Kontor- maskiner og utstyr	Inventar og innredning	Kontor- maskiner leiefinansiert	Sum
NOK 1000						
Anskaffelseskost						
Akkumulert pr. 1. januar	51 784	11 201	43 413	20 000	28 521	154 919
Tilgang i året	5 589	1 373	4 267	423	7 420	19 072
Avgang i året			-54	-58		-112
Effekt valutaendringer	56	101	642	456		1 255
Akkumulert pr. 31. desember	57 428	12 676	48 268	20 821	35 941	175 134
Avskrivninger						
Akkumulert pr. 1. januar	34 567	8 624	40 721	13 265	12 665	109 842
Årets avskrivninger	6 863	2 269	1 919	2 283	8 073	21 407
Avgang i året			-54	-58		-112
Effekt valutaendringer	127	33	687	356		1 204
Akkumulert pr. 31. desember	41 557	10 926	43 274	15 847	20 738	132 341
Bokført verdi						
Bokført verdi pr. 1. januar	17 216	2 577	2 691	6 735	15 856	45 075
Bokført verdi pr. 31. desember	15 871	1 750	4 994	4 975	15 203	42 793
Antatt levetid	3-5 år	3-5 år	3 år	5-10 år	3 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær	lineær	lineær	

Immaterielle eiendeler (utviklingskostnader) knytter seg i hovedsak til utvikling av nye konsepter. Konseptene som utvikles er i hovedsak knyttet opp til inngåtte kontrakter med faste fremtidige inntekter.

I 2014 er det aktivert MNOK 5,6 (3,6) i utvikling av konsepter. Kostnadene i forbindelse med utviklingen er i hovedsak knyttet til lønnskostnader for de ansatte som er med å utvikle konseptene. Pr. 31. desember 2014 er det bokført MNOK 15,8 (17,2) i immaterielle eiendeler.

Itera har ikke vesentlige forskjeller mellom bokført verdi og virkelig verdi.

2013

	Utviklings- kostnader	Programvare	Kontor- maskiner og utstyr	Inventar og innredning	Kontor- maskiner leiefinansiert	Sum
NOK 1000						
Anskaffelseskost						
Akkumulert pr. 1. januar	47 845	9 117	38 792	18 958	15 138	129 850
Tilgang i året	3 670	2 007	2 650	489	10 069	18 885
Avgang i året	0	0	0	-249	0	-249
Effekt valutaendringer	269	77	1 971	802	3 314	6 433
Akkumulert pr. 31. desember	51 784	11 201	43 413	20 000	28 521	154 919
Avskrivninger						
Akkumulert pr. 1. januar	27 421	7 293	34 730	9 758	3 620	82 822
Årets avskrivninger	6 861	1 266	4 233	2 802	6 214	21 376
Avgang i året	0	0	0	-249	0	-249
Effekt valutaendringer	285	65	1 758	954	2 831	5 893
Akkumulert pr. 31. desember	34 567	8 624	40 721	13 265	12 665	109 842
Bokført verdi						
Bokført verdi pr. 1. januar	20 423	1 824	4 061	9 200	11 518	47 026
Bokført verdi pr. 31. desember	17 216	2 577	2 691	6 735	15 856	45 075
Antatt levetid	3-5 år	3-5 år	3 år	5-10 år	3 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær	lineær	lineær	lineær	

NOTE 14. LEIEAVTALER

Konsernet har etablert leieavtaler i forbindelse med investeringer på de største driftsavtalene.

Eiendeler under finansielle leieavtaler er som følger:

NOK 1000	2014	2013
EDB-utstyr	35 941	28 521
Akkumulerte avskrivninger	-20 738	-12 665
Bokført verdi pr. 31. desember	15 203	15 856

Oversikt over fremtidig minimumsleie:

Innen 1 år	6 891
1 til 5 år	9 460
Etter 5 år	0
Fremtidig minimumsleie	16 351

Rente	319
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	16 032

Hvorav

- kortsiktig gjeld	0
- langsiktig gjeld	16 032

KONSERN - NOTER

NOTE 15. SKATTER

NOK 1000	2014	2013
Skattekostnad		
Betalbar skatt	4 845	3 940
Endring i utsatt skatt	-1 523	700
Skatteavregning tidligere år	0	-1
Sum	3 322	4 639

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

Resultatført betalbar skattekostnad	4 845	3 940
Skatt knyttet til konsernbidrag	-4 845	-2 636
Skatt betalt på forskudd	-606	-1 153
Betalbar skatt per 31.12	-606	151

Betalbar skatt til gode 31.12.2014 er inkludert i andre kortsiktige fordringer

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt

Anleggsmidler	-7 245	-2 729
Omløpsmidler	-605	-148
Andre midlertidige forskjeller	-1 594	680
Underskudd til fremføring	-30 798	-33 913
Sum	-40 242	-36 110
Utsatt skattefordel	-9 182	-9 146
Utsatt skattefordel medtatt i balansen	-5 810	-9 146

Innregnede eiendeler og forpliktelser ved utsatt skattefordel

Anleggsmidler	-1 918	-753
Omløpsmidler	-164	-38
Andre midlertidige forskjeller	-430	184
Underskudd til fremføring	-3 299	-8 538
Sum	-5 810	-9 146

Endring i utsatt skattefordel fremkommer slik

Inngående balanse	-9 146	-12 903
Årets resultatførte endring	-1 523	700
Omregningsdifferanse	-58	-24
Skatteeffekt av poster ført mot andre inntekter og kostnader	71	459
Effekter av konsernbidrag	4 845	2 622
Utgående balanse	-5 810	-9 146

Avstemming av skattesats

Årsresultat før skatt	-1 544	20 441
Inntektsskatt basert på en nominell skattesats lik 27 % (28 %)	-417	5 723
Effekt av endret skattesats	13	234
Effekt ulike skattesatser i utenlandske datterselskap	570	85
Effekt av permanente forskjeller	-498	104
Effekt av ikke innregnet utsatt skattefordel	1 717	0
Effekt av tidligere ikke innregnet utsatt skattefordel	1 936	-1 507
Skattekostnad i resultatregnskapet	3 322	4 639
Effektiv skattesats	215,2%	22,7%

Underskudd til fremføring

NOK 1000	31.12.2014	31.12.2013
Norge	-6 295	-21 543
Sverige	-21 485	-12 370
Danmark	-3 017	0
Sum	-30 797	-33 913

Basert på fremførbare underskudd har Itera pr. 31. desember 2014 MNOK 9,1 i utsatt skattefordel hvorav MNOK 5,8 er medtatt i balansen. De fremførbare underskuddene er ikke tidsbegrensede. Bruk av underskuddene er sannsynliggjort gjennom budsjetter og kontantstrømmer.

KONSERN - NOTER

NOTE 16. VALUTA

Informasjon om valutakurser benyttet i Itera konsernet i 2014.

	Valutakurs 1. jan	Gj.snitt	Valutakurs 31. des
SEK	0,9472	0,9184	0,9597
DKK	1,1237	1,1206	1,2136
EUR	8,3825	8,3534	9,0365
USD	6,0837	6,3019	7,4332
UAH	0,7291	0,5312	0,4620

NOTE 17. KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

	2014	2013
Kontanter og bankinnskudd	67 189	67 958
Herav bundet	-7 928	-6 948
Frie kontanter og kontantekvivalenter	59 261	61 011
Ubenyttet kredittfasilitet	25 000	25 000
Kontantreserve	84 261	86 011

Konsernet har en en cash-pool avtale slik at posten "kontanter og bankinnskudd" er en netto post og inneholder eventuelle trekk på driftskreditten.

Avtalen med Danske Bank om driftskreditt inneholder følgende låneforutsetninger;

* netto rentebærende gjeld (NRBG)/EBITDA i Itera konsern skal ikke være høyere enn 2,5

* bokført egenkapital i Itera konsern eksklusiv goodwill skal utgjøre minimum 30 % av totalbalansen

Nøkkeltallene måles årlig pr 31. desember, senest 120 dager etter årsslutt.

Konsernet er i brudd med låneforutsetningene pr. 31. desember 2014 ettersom egenkapitalen var 26 %. Itera har ikke benyttet seg av driftskreditten i 2014 og har ingen gjeld mot Danske Bank pr. 31. desember 2014. Danske Bank har gitt en waiver til selskapet, og neste målepunkt er 31.12.2015.

Som sikkerhet for driftskreditten har banken pant i kundefordringene til de norske datterselskapene.

NOTE 18. IKKE BALANSEFØRTE FORPLIKTELSE

Konsernet har pr. 31. desember 2014 en samlet husleieforpliktelse på MNOK 28,1. Konsernets leiekontrakter utløper i perioden 2015 til 2020, hvor de vesentligste leiekontraktene utløper medio 2016.

NOTE 19. AKSJONÆRER

Aksjekapital

Pr. 31. desember 2014 har Itera ASA en aksjekapital på NOK 24 655 987 fordelt på 82 186 624 aksjer, hver med pålydende NOK 0,30 og fullt innbetalt.

Eierstruktur

Ved årsskiftet har Itera ASA 1 737 (1 910) aksjonærer. Av disse var 12 % (11 %) utenlandske. Selskapets 20 største aksjonærer eier ved årsskiftet 68 % (64 %) av selskapets aksjer.

Egne aksjer

Itera-gruppen hadde ved inngangen av året ingen egne aksjer, konsernet har kjøpt egne aksjer i 2014, men disse er brukt til innløsning av ansatteopsjoner.

20 største aksjonærer i Itera ASA pr. 31. desember 2014

	Antall aksjer	%
Arne Mjøs Invest AS	15 018 298	18,3 %
Storebrand Vekst	6 066 575	7,4 %
Midelfart Invest AS	5 242 206	6,4 %
OP Capital AS	4 007 320	4,9 %
Verdipapirfondet DNB SMB	3 275 250	4,0 %
Eikestad AS	3 000 000	3,7 %
Bo Investering AS	2 240 698	2,7 %
Jøsyra Invest AS	2 200 000	2,7 %
Septim Consulting AS	2 150 000	2,6 %
Marxpist Invest AS	2 031 588	2,5 %
Gamst Invest AS	1 928 587	2,3 %
Storebrand Norge I	1 920 028	2,3 %
GIP AS	1 445 700	1,8 %
Framar Invest AS	1 000 000	1,2 %
Johs. Haugerudsvei AS	988 338	1,2 %
Aanestad Panagri AS	900 000	1,1 %
DNB Markets	617 400	0,8 %
Morten Johnsen Holding AS	600 000	0,7 %
Jørund Arne Lie	500 000	0,6 %
Fredrik Wiese	500 000	0,6 %
Sum største aksjonærer	55 631 988	67,7 %
Øvrige aksjonærer	26 554 636	32,3 %
Totalt	82 186 624	100,0 %

NOTE 20. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner mellom nærstående parter og konsernet i perioden 1. januar til 31. desember 2014.

NOTE 21. ENGANGSKOSTNADER

I forbindelse med påløpte forpliktelser knyttet til blant annet husleieforpliktelser og restrukturering. Disse er i resultatoppstillingen trukket ut fra de respektive linjene og presentert separat.

	Før justering	Engangseffekt	Rapportert
Salgsinntekt:	439 407	-438	439 845
Personalkostnader:	290 528	-1 134	289 394
Annen driftskostnad	51 388	-2 096	49 292
Sum engangseffekter		-3 668	

NOTE 22. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser etter 31. desember 2014 som påvirker regnskapet.



MAKE A DIFFERENCE

Regnskap og noter – ASA

ITERA ASA
RESULTATREGNSKAP 1. JANUAR - 31. DESEMBER

NOK 1000	Note	2014	2013
Driftsinntekter			
Salgsinntekt	13	33 210	19 367
Sum driftsinntekter		33 210	19 367
Driftskostnader			
Lønnskostnad	1,2,3	22 180	16 536
Avskrivning	4	1 671	1 465
Annen driftskostnad	1	14 392	7 324
Sum driftskostnader		38 243	25 326
Driftsresultat		-5 033	-5 959
Betalbar skatt i balansen			
Resultat fra investering i datterselskap	10	28 325	9 363
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		322	400
Annen finansinntekt		1 181	505
Rentekostnad til foretak i samme konsern		924	1 037
Annen finanskostnad		1 538	127
Netto finansposter		27 367	9 105
Resultat før skattekostnad		22 334	3 146
Skattekostnad på ordinært resultat	8	3 279	1 105
Årsresultat		19 055	2 041
Overføringer			
Til utbytte	9	0	28 765
Til/fra annen egenkapital	9	19 055	-26 724
Sum overføringer		19 055	2 041

ITERA ASA
BALANSE PR 31. DESEMBER

NOK 1000	Note	2014	2013
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	1 654	4 933
Sum immaterielle eiendeler		1 654	4 933
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner og lignende	4	2 810	3 046
Sum varige driftsmidler		2 810	3 046
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskaper	5	109 953	109 953
Lån til foretak i samme konsern	7	23 008	28 955
Sum finansielle anleggsmidler		132 961	138 938
Sum anleggsmidler		137 425	146 917
Omløpsmidler			
Fordringer			
Fordringer foretak i samme konsern	10	19 976	10 868
Andre kortsiktige fordringer		1 000	2 224
Sum fordringer		20 976	13 062
Bankinnskudd	12	40 207	35 229
Sum omløpsmidler		61 183	48 290
Sum eiendeler		198 608	195 207

Egenkapital**Innskutt egenkapital**

Aksjekapital		24 656	24 656
Annen innskutt egenkapital		2 028	2 028
Sum innskutt egenkapital		26 684	26 684
Annen egenkapital		75 490	56 332
Sum opptjent egenkapital		75 490	56 332
Sum egenkapital	9	102 174	83 016

Gjeld**Kortsiktig gjeld**

Leverandørgjeld		2 435	1 974
Skyldig offentlige avgifter	14	802	11 204
Gjeld til foretak i samme konsern	10, 11	87 150	67 621
Avsatt utbytte	9	0	28 765
Annen kortsiktig gjeld		6 047	2 626
Sum kortsiktig gjeld		96 434	112 191
Sum gjeld		96 434	112 191

Sum gjeld og egenkapital		198 608	195 207
---------------------------------	--	----------------	----------------

Oslo, 23. mars 2015
Styret i Itera ASA



Morten Thorkildsen
Styreleder



Mimi K. Berdal
Styremedlem



Jan-Erik Karlsson
Styremedlem



Wenche Holen
Styremedlem



Karl-August Brunstad
Ansattrepresentant



Jorunn Aarskog
Ansattrepresentant



Arne Mjøs
Konsernsjef

ITERA ASA - KONTANTSTRØMOPPSTILLING 1. JANUAR - 31. DESEMBER

NOK 1000	2014	2013
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	22 334	3 146
Resultatført, ikke utbetalt konsernbidrag	-28 325	-9 363
Ordinære avskrivninger	1 671	1 465
Endring i leverandørgjeld	461	2 022
Effekt av valutakursendringer	-364	1 742
Endring i andre tidsavgrensningposter	-7 908	3 494
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-12 131	2 507
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-1 435	-1 605
Innbetaling av konsernbidrag fra døtre	10 987	14 258
Utbetaling fordring konsernselskap	0	-5 232
Innbetaling av fordring konsernselskaper	6 311	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	15 863	7 421
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto endring i konsernkontoordning	37 074	24 150
Nedbetaling av konserngjeld	-7 164	0
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	103	0
Utbetaling av utbytte	-28 765	-4 931
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 248	19 219
Netto endring i bankinnskudd	4 980	29 147
Bankinnskudd pr. 1. januar	35 227	6 080
Bankinnskudd pr. 31. desember	40 207	35 227

ITERA ASA - REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noter, og er avlagt i samsvar med allmennaksjeloven, regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for utarbeidelse

Selskapsregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost.

Transaksjoner innregnes til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter innregnes i resultatet når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter.

Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap i samsvar med god regnskapsskikk i Norge inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp.

Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

Datterselskaper

Datterselskap er selskap som kontrolleres av konsernet. Kontroll foreligger når konsernet har makt til å styre de finansielle og driftsmessige prinsippene for et selskap i den hensikt å oppnå fordeler fra selskapets aktivitet. I vurderingen av om kontroll foreligger, tas potensielle stemmeretter som for øyeblikket kan utøves med. Datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til kontrollen opphører.

Verdsettelse av investeringer i datterselskaper

Investeringer i datterselskapene er verdsatt til anskaffelseskost redusert med nedskrivninger. Det foretas en nedskrivning når det er et fall i verdien og dette anses å ikke være forbigående. Dersom verdifallet ikke lenger er til stede reverseres tidligere nedskrivninger.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskapene inntektsføres på samme tidspunkt som det er avsatt i datterselskapets regnskap. Dersom utdelingene overstiger opptjente resultater i eiertiden anses dette som tilbakebetaling på investeringen og reduserer bokført verdi på investeringen.

Valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner (NOK) til balansedagens kurs.

Aksjekapital

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter, som er direkte henførbare til utstedelse av ordinære aksjer og aksjeopsjoner, innregnes som en reduksjon av egenkapital netto etter eventuell skatt.

Kjøp av egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpesummen inklusive direkte henførbare kostnader som endring i egenkapitalen. Egne aksjer presenteres som en reduksjon i egenkapitalen, netto etter skatt. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres fra/til opptjent egenkapital.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler er balanseført dersom det kan påvises sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen som eies av selskapet og eiendelens kostpris kan estimeres pålitelig. Immaterielle eiendeler er regnskapsført til kostpris. Immaterielle eiendeler med ubegrenset økonomisk levetid avskrives ikke, men nedskrivning foretas hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn kostpris.

ITERA ASA - REGNSKAPSPRINSIPPER

Driftsmidler

Varige driftsmidler er balanseført til anskaffelseskost, fratrullet akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Dersom virkelig verdi på et driftsmiddel er lavere enn bokført verdi og verdifallet ikke er av midlertidig karakter, blir driftsmiddelet nedskrevet til virkelig verdi.

Verdifall

På balansedagen vurderes finansielle eiendeler med hensyn til om det er objektive indikasjoner på verdifall. Individuelt vesentlige finansielle eiendeler testes for verdifall på individuell basis. Resterende finansielle eiendeler vurderes samlet i grupper eller i grupper av eiendeler med likeartede karakteristika for kredittrisiko.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet. Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Ansvarlige lånefordringer og andre langsiktige lån

Morselskapet har yttet ansvarlige lån til flere datterselskaper. For utenlandske datterselskaper er lånet gitt i den lokale valuta. Lånene er bokført til balansedagens kurs. Endringer i verdi grunnet endringer i valutaendringer resultatføres under finansposter. Lån i NOK regnskapsføres til nominell verdi.

Kundefordringer

Kundefordringer er ført i balansen til pålydende, fratrullet avsetninger for påregnelige tap. Det ses bort fra renteelementet hvis dette er uvesentlig. Ved objektive bevis på verdifall tapsføres forskjellen mellom regnskapsført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Selskapet finansierer sin pensjonsordning overfor de ansatte gjennom en kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonskostnaden tilsvarende betalt premie.

Aksjebasert avlønning

Ansatte opsjoner i Itera representerer rettigheter for ansatte til å tegne aksjer i Itera ASA på fremtidig tidspunkt, til forhåndsbestemt tegningskurs (tegningsrett). Tegning forutsetter som hovedregel oppnåelse av konkrete mål og at opsjonsinnehaver er ansatt på innløsningstidspunktet.

Verdien av opsjoner beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres som lønnskostnad over opptjeningsperioden. Opsjoner tildeles normalt med en tegningskurs som tilsvarende aksjekursen på tildelingstidspunktet, det vil si uten egenverdi. Arbeidsgiveravgift knyttet til den skattepliktige fordel for den ansatte, kostnadsføres løpende over opptjeningsperioden, basert på opptjeningsgrad og verdi på balansedagen.

Driftsinntekter

Morselskapets driftsinntekter knyttes til levering av fellestjenester innen regnskap/finans, HR, IT og informasjon/kommunikasjon i Group Functions. Inntektene til morselskapet baseres på en kost pluss modell. Inntektene regnskapsføres i takt med levering av tjenestene.

Finansinntekter og -kostnader

Finansinntekt består av renteinntekt på finansielle investeringer og konsernbidrag eller utbytte fra datterselskaper. Renteinntekter innregnes ved bruk av effektiv rentemetoden. Konsernbidrag og utbytte innregnes i resultatet når det avsettes i selskapet det mottas fra.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån og endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler. Alle lånekostnader innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rentemetoden.

Skattekostnad

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skattekostnad innregnes i resultatet. Utsatt skattefordel og -forpliktelse beregnes i henhold til gjeldsmetoden uten neddiskontering og er beregnet for alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi av eiendeler og forpliktelser samt fremførbare underskudd. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

NOTE 1. LØNSSKOSTNADER OG GODTGJØRELSE

NOK 1000	2014	2013
Lønnskostnader	19 127	12 663
Opsjonskostnader	169	138
Arbeidsgiveravgift	2 173	1 947
Pensjonskostnader	606	555
Andre ytelser	105	1 235
Sum lønnskostnader	22 180	16 536
Gjennomsnittlig antall ansatte	21	18

For informasjon om lønn og godtgjørelse til konsernledelsen, se note 9 i konsernregnskapet.

Revisor

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

	2014	2013
Betalbar skatt i balansen	397	381
Attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	26	26
Andre tjenester	0	25
Sum honorar til revisor	423	433

NOTE 2. AKSJEBASERT AVLØNNING

Itera konsernet har pr. 31. desember 2014 utestående i alt 2.434.000 opsjoner til ansatte, hvorav 726.000 til ansatte i morselskapet. Itera har to løpende opsjonsprogram. Ett ble implementerte i 2011 hvor det pr 31. desember 2014 er utestående 393.000 opsjoner mot ansatte.

I 2013 ble ett nytt opsjonsprogram etablert. Opsjonsprogrammet var på 2.165.000 opsjoner hvorav 124.000 opsjoner ble innløst i 2014. Innløsningskursen på opsjonene er hhv 2,95 (2011) og 2,30 (2013). Opsjonene er rettet mot nøkkelmedarbeidere i konsernet. Opsjonene er betinget av oppnåelse av definerte mål, både finansielle og andre. Opsjonene har en løpetid på 1 til 4 år. 80 % av de totale opsjonene kan utøves med 25% årlig fra 2014 til 2017. For 20% er det ikke knyttet noe annet enn servicebetingelser og kan utøves i 2017.

Virkelig verdi av opsjonene beregnes på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperiodene på 1 til 4 år. Det er kostnadsført TNOK 194 inkl AGA i 2014 (TNOK 162) knyttet til opsjonsprogrammene. Virkelig verdi er beregnet ved bruk av Black-Scholes-Merton opsjonsprisindeksmodell.

Det er forutsatt at historisk volatilitet er en indikasjon på fremtidig volatilitet. Forventet volatilitet er derfor satt lik historisk volatilitet. Rente er basert på rente innhentet fra Norges Bank for tilsvarende periode som opsjonenes løpetid. Det er benyttet en rentesats lik 1,57 % til 2,02 % i opsjonsprogrammet implementert i 2013s løpetid. For opsjonsprogrammet etablert i 2011 er det benyttet en rentesats på 4,25 % i hele opsjonsprogrammets løpetid.

For begge opsjonsprogrammene er det forventet en årlig turnover på 10 %. For beregningstekniske formål er det lagt til grunn et forventet utbytte lik NOK 0,30 pr. år.

Program	Antall	Bortfalt i 2014	Utøvd i 2014	Utestående 31.12.2014	Virkelig verdi	Innløsnings- kurs 1)	Tildelings- kurs 2)	Tildelings- dato	Innløsnings- perioder
2011	393 000	-		393 000	NOK 0,11	NOK 2,95	NOK 2,95	18. juli 2011	2014-2015
2013	2 165 000	330 000	124 000	1 711 000	NOK 0,15	NOK 2,30	NOK 2,30	22. aug 2013	2014-2017

1) Innløsningskursen er gjennomsnittlig aksjekurs de siste 30 dager før tildelingstidspunktet.

2) Aksjekursen er satt til virkelig verdi på tildelingstidspunktet. Selskapet legger til grunn at innløsningskursen er lik kursen på tildelingstidspunktet og at opsjonene ikke har noen egenverdi på tildelingstidspunktet.

Program	Antall	Rente	Volatilitet
2011	393 000	4,25 %	40,0 %
2013	1 711 000	1,57 % -2,02 %	43,5 %
Total	2 104 000		

ITERA ASA - NOTER

NOTE 3. PENSJONER

Itera ASA har en innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonskostnaden tilsvarer betalt premie og utgjorde i 2014 TNOK 606 (TNOK 555). Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller lov om obligatorisk tjenestepensjon (OTP).

NOTE 4. VARIGE DRIFTSMIDLER

	2014			2013		
	Maskiner og inventar	Software	Sum	Maskiner og inventar	Software	Sum
NOK 1000						
Anskaffelseskost						
Akkumulert pr. 1. januar	4 153	5 705	9 858	3 949	4 304	8 253
Tilgang	1 281	154	1 435	204	1 401	1 605
Avgang			0			0
Akkumulert pr. 31. desember	5 434	5 859	11 293	4 153	5 705	9 858
Avskrivninger						
Akkumulert pr. 1. januar	2 851	3 961	6 812	2 303	3 044	5 347
Årets avskrivninger	562	1 109	1 671	548	917	1 465
Avgang			0			0
Akkumulert pr. 31. desember	3 413	5 070	8 483	2 851	3 961	6 812
Bokført verdi						
Bokført verdi pr. 1. januar	1 302	1 744	3 046	1 646	1 260	2 906
Bokført verdi pr. 31. desember	2 021	789	2 810	1 302	1 744	3 046
Antatt levetid	3-5 år	3-5 år		3-5 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	lineær	lineær		lineær	lineær	

ITERA ASA - NOTER

NOTE 5. DATTERSELSKAPER

NOK 1000	Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital *	Antall aksjer i vårt eie	Bokført verdi 1.1	Endring	Bokført verdi 31.12	Resultat 2014	EK 2014
Itera Norge AS	Oslo	2 500	100 %	49 730	0	49 730	5 736	37 624
Itera Offshoring Services AS	Oslo	200	100 %	7 500	0	7 500	65	5 371
Cicero Consulting AS	Oslo	200	100 %	21 438	0	21 438	1 646	9 639
Compendia AS	Bryne	182	100 %	14 237	0	14 237	4 439	8 267
Itera Sweden AB	Stockholm	100	100 %	0	0	0	0	12 989
Itera Networks AB	Stockholm	4 400	100 %	0	0	0	-7 844	-1 634
Itera Consulting AB	Stockholm	111	100 %	0	0	0	-1 293	1 247
Objectware AB	Stockholm	100	100 %	0	0	0	0	3 797
Itera Consulting Denmark ApS	København	1 424	100 %	16 559	0	16 559	-2 828	18 625
Itera Consulting UA	Kiev	50	100 %	489	0	489	-6	907
Total				109 953	0	109 953	-85	96 832

* Aksjekapitalen er oppgitt i lokal valuta (1 000), for selskapet i Ukraina er valutaen Euro.

NOTE 6. VALUTA

Informasjon om valutakurser benyttet i Itera-konsernet i 2013.

	Valutakurs 1. jan	Gj.snitt	Valutakurs 31. des
SEK	0,9472	0,9184	0,9597
DKK	1,1237	1,1206	1,2136
EUR	8,3825	8,3534	9,0365
USD	6,0837	6,3019	7,4332
UAH	0,7291	0,5312	0,4620

NOTE 7. LÅN TIL FORETAK I SAMME KONSERN

NOK 1000

Selskapsnavn	Lån	Ansvarlig lån	Sum 2014	Sum 2013
Itera Networks AS	0	0	0	83
Itera Offshoring Services AS	3 051	0	3 051	9 362
Itera Sweden AB	0	11 015	11 015	10 871
Itera Networks AB	8 942	0	8 942	8 639
Sum	11 993	11 015	23 008	28 955

ITERA ASA - NOTER

NOTE 8. SKATTER

NOK 1000	2014	2013
Skattekostnad		
Endring i utsatt skatt	3 279	1 105
Sum	3 279	1 105
Betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	22 334	3 146
Permanente forskjeller	-10 191	148
Endring midlertidige forskjeller	2 441	363
Anvendt underskudd til fremføring	-14 584	-3 658
Betalbar skatt i balansen	0	0
Spesifiaksjon av grunnlag for utsatt skatt		
Anleggsmidler	-870	-562
Andre midlertidige forskjeller	-2 157	-24
Underskudd til fremføring	-3 099	-17 683
Sum	-6 126	-18 269
Utsatt skattefordel	-1 654	-4 933
Utsatt skattefordel medtatt i balansen	-1 654	-4 933
Avstemming av skattesats		
Resultat før skattekostnad	22 334	3 146
Inntektsskatt basert på en nominell skattesats lik 27 % (28 %)	6 253	881
Effekt av endret skattesats	0	183
Effekt av permanente forskjeller	-2 752	42
Skattekostnad i resultatregnskapet	3 502	1 105
Effektiv skattesats	15,7 %	35,1 %

NOTE 9. EGENKAPITAL

NOK 1000	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31. desember 2013	24 656	0	2 028	56 332	83 016
Årets resultat		0	0	19 055	19 055
Kjøp egne aksjer		-32	0	-283	-315
Salg egne aksjer		32	0	216	248
Andre endringer		0	0	171	171
Egenkapital pr. 31. desember 2014	24 656	0	2 028	75 490	102 174

Se nærmere informasjon i note 19 (konsern) om aksjekapital, egne aksjer og aksjonærer.

NOTE 10. FINANSPOSTER

Itera ASA har inntektsført MNOK 17,9 i konsernbidrag fra de norske datterselskapene.

I tillegg har Itera ASA inntektsført MNOK 10,4 i utbytte fra Itera Consulting ApS.

NOTE 11. GJELD TIL FORETAK I SAMME KONSERN

NOK 1000

Selskapsnavn	2014	2013
Itera Norge AS	55 378	35 470
Cicero Consulting AS	13 713	6 408
Compendia AS	17 845	16 335
Itera Offshoring Services AS	214	0
Itera Consulting ApS	0	9 408
Sum	87 150	67 621

Betalbar skatt i balansen

I konsernkontoordningen står Itera ASA ansvarlig overfor eget og de norske datterselskaperes innskudd/trekk i konsernkontoordningen. Bankinnskudd for Itera AS som presentert i balansen inkluderer innskudd som datterselskapene har gjort i konsernkontoordningen og er ført netto mot trekket som morselskapet har i ordningen. Datterselskaperes innskudd i konsernkontoordningen presenteres som gjeld til konsernselskaper.

NOTE 12. BUNDNE MIDLER

Itera ASA har totalt MNOK 40,2 i bankinnskudd og kontanter, hvorav MNOK 0,6 er bundet i skattetrekksmidler.

NOTE 13. TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Itera har organisert fellesløsninger innen regnskap/finans, HR, IT og informasjon/kommunikasjon i Group Functions. Disse funksjonene er organisert i Itera ASA og jobber på tvers av datterselskaper. Morselskapet fakturerer datterselskapene basert på en kost pluss modell. Det er i 2014 fakturert MNOK 33,2 (19,4) vedrørende disse tjenestene.

NOTE 14. SKYLDIGE OFFENTLIGE AVGIFTER

De norske selskapene i konsernet er fellesregistrert og de skyldige offentlige avgiftene inkluderer dermed skyldig merverdiavgift for de andre norske selskapene i konsernet. Morselskapet regnskapsfører hele den skyldige momsen, men får en tilsvarende fordring på døtrene.

20 største aksjonærer i Itera ASA ved årsskiftet

	Antall aksjer	%
Arne Mjøs Invest AS	15 018 298	18,3 %
Storebrand Vekst	6 066 575	7,4 %
Midelfart Invest AS	5 242 206	6,4 %
OP Capital AS	4 007 320	4,9 %
Verdipapirfondet DNB SMB	3 275 250	4,0 %
Eikestad AS	3 000 000	3,7 %
Bo Investering AS	2 240 698	2,7 %
Jøsyra Invest AS	2 200 000	2,7 %
Septim Consulting AS	2 150 000	2,6 %
Marxpist Invest AS	2 031 588	2,5 %
Gamst Invest AS	1 928 587	2,3 %
Storebrand Norge I	1 920 028	2,3 %
GIP AS	1 445 700	1,8 %
Framar Invest AS	1 000 000	1,2 %
Johs. Haugerudsvei AS	988 338	1,2 %
Aanestad Panagri AS	900 000	1,1 %
DNB NOR Markets	617 400	0,8 %
Morten Johnsen Holding AS	600 000	0,7 %
Jørund Arne Lie	500 000	0,6 %
Fredrik Wiese	500 000	0,6 %
Sum største aksjonærer	55 631 988	67,7 %
Øvrige aksjonærer	26 554 636	32,3 %
Totalt	82 186 624	100,0 %

ERKLÆRING

Styret og ledelsens erklæring

Styret og konsernsjef har i dag godkjent årsberetning og årsregnskap for Itera ASA konsern og morselskap, for kalenderåret 2014 og pr. 31. desember 2014 (årsrapporten 2014).

Etter vår beste overbevisning:

- Er konsernregnskapet avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes pr. 31. desember 2014
- Er årsregnskapet for morselskapet avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk pr. 31. desember 2014
- Er årsberetningen, inklusive redegjørelse om foretaksstyring og redegjørelse om samfunnsansvar for konsern og morselskap i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskaps Standard nr. 16 pr. 31. desember 2014
- Gir opplysningene i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2014
- Gir årsberetningen for konsernet og morselskapet en rettviseende oversikt over:
 - utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet
 - de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og morselskapet står overfor

Oslo, 23. mars 2015



Morten Thorkildsen
Styreleder



Mimi K. Berdal
Styremedlem



Jan Erik Karlsson
Styremedlem



Wenche Holen
Styremedlem



Karl-August Brunstad
Styremedlem



Jorunn Aarskog
Styremedlem



Arne Mjøs
Konsernsjef



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Itera ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Itera ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2014, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Stavanger
Alta	Knarvik	Stord
Arendal	Kristiansand	Straume
Bergen	Larvik	Tromsø
Bodø	Mo i Rana	Trondheim
Elverum	Molde	Tynset
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Sandefjord	Ålesund
Hamar	Sandnessjøen	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Itera ASA per 31. desember 2014 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Itera ASA per 31. desember 2014 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. april 2015

KPMG AS



Gunnar Sotnakk

Statsautorisert revisor

Eierstyring og selskapsledelse

Styret og ledelsen i Itera ASA vurderer årlig prinsippene for eierstyring og selskapsledelse og hvordan de fungerer i konsernet. Itera avlegger i samsvar med regnskapslovens paragraf 3-3b og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES) av 30. oktober 2014 en redegjørelse for prinsipper og praksis for eierstyring og selskapsledelse.

NUES' anbefaling er offentlig tilgjengelig på www.nues.no.

Beskrivelsen nedenfor redegjør for hvordan de 15 punktene i anbefalingen er fulgt opp i Itera.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Itera ASAs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse sikrer en hensiktsmessig rolledeling og godt samarbeid mellom selskapets eiere, styret og selskapets daglige ledelse og betryggende kontroll med virksomheten. En hensiktsmessig rolledeling, godt samarbeid og betryggende kontroll skal bidra til størst mulig verdiskaping over tid, til beste for eierne og øvrige interessegrupper.

Selskapets etiske retningslinjer omtaler interessekonflikter, forhold til kunder og leverandører, forhold til media, innsideproblematikk og andre relevante finansielle interesser av personlig art. De etiske retningslinjene gjelder alle ansatte i Itera-konsernet.

Arbeidstakere er i stadig økende grad opptatt av andre incentiver enn de rent økonomiske. Itera inkluderer derfor et tydelig verdigrunnlag i sine ledelsesprinsipper – et verdigrunnlag som de ansatte kan identifisere seg med. Videre fokuserer Itera på å inkludere sosiale og moralske aspekter i beslutningsprosessene. Dette medfører at kunder eller prosjekter kan velges bort fordi de står i kontrast til verdigrunnlaget og visjonen: «*Vi skal utgjøre en forskjell.*» Dette skal gjelde i alle Iteras omgivelser; de ansatte skal oppleve at Itera er «mer enn en jobb», kundene skal oppleve reell verdi ved å samarbeide med Itera, eierne skal oppnå større avkastning enn sammenlignbare investeringsalternativ, og vi skal representere et positivt bidrag i de omgivelsene der vi har virksomhet.

Itera etterlever anbefalingen fra NUES uten vesentlige avvik. Det er redegjort for et ikke vesentlig avvik i punkt 14.

2. Virksomhet (Ingen avvik fra anbefalingen)

Itera er et kommunikasjons- og teknologiselskap som leverer prosjekter og tjenester innen rådgivning og strategi, design og utvikling, drift og forvaltning. Itera leverer kommunikasjons- og teknologitjenester til virksomheter med høye krav til kompetanse, innovasjonsevne, fleksibilitet og tilgjengelighet. Selskapets vedtekter er tilgjengelige på selskapets nettsider; www.itera.no.

Årsrapporten beskriver selskapets mål og strategier, og finansmarkedet blir løpende oppdatert gjennom selskapets kvartalspresentasjoner.

3. Selskapskapital og utbytte (Ingen avvik fra anbefalingen)

Styret foretar løpende en vurdering av kapitalsituasjonen i lys av selskapets mål, strategi og ønsket risikoprofil.

Selskapet har som mål å sikre aksjonærene en konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og aksjekursutvikling i forhold til sammenlignbare investeringer. Iteras utbyttepolitikk skal reflektere en balanse mellom en forsvarlig egenkapital og en fornuftig tilbakebetaling til aksjonærene. Selskapets utbyttepolitikk som er besluttet av styret, er å dele ut 20-50 prosent av et normalisert årsresultat i konsernet etter skatt. Den årlige utbytteutdelingen vil avhenge av selskapets finansielle situasjon, arbeidskapitalbehov og investerings-/oppkjøpsmuligheter. Generalforsamlingen fastsetter det årlige utbyttet, basert på forslag fra styret.

På ordinær generalforsamling i 2014 fikk styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom nytegnning av aksjer med en samlet verdi inntil NOK 1 232 799. Styret kan i henhold til fullmakten beslutte å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer. Fullmakten gjelder til 1. juli 2015.

Under samme generalforsamling fikk styret fullmakt til å kjøpe tilbake egne aksjer for inntil NOK 1 232 799, likevel slik at samlet beholdning av egne aksjer til enhver tid ikke skal overstige 10 prosent av aksjekapitalen.

Videre fikk styret under generalforsamlingen i 2014 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 816 300 i forbindelse med aksjeopsjonsprogram. Også her kan styret fravike aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

Styret foretar en vurdering hvert år i forbindelse med forberedelsene til generalforsamlingen om det skal be om fullmakter fra generalforsamlingen til å øke selskapskapitalen og/eller be om fullmakt til å kunne kjøpe egne aksjer. En slik fullmakt vil normalt være gyldig ett år, og begrunnelsen for slike fullmakter skal tydelig kommuniseres til generalforsamlingen.

4. Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående (Ingen avvik fra anbefalingen)

Selskapet skal likebehandle alle aksjonærer. Det er kun en aksjeklasse. Vedtektene inneholder ingen begrensninger i forhold til stemmerett. Det legges vekt på likebehandling av alle aksjeeiere. All kursrelevant informasjon blir publisert gjennom Oslo Børs sitt informasjonssystem og selskapets internettsider.

Selskapets transaksjoner i egen aksje (tilbakekjøp) gjennomføres over børs til gjeldende markedskurser. Ved ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, vil styret normalt sørge for at det foreligger en uavhengig verdivurdering.

5. Fri omsettelighet (Ingen avvik fra anbefalingen)

Aksjene er fritt omsettelige. Vedtektene inneholder ingen begrensninger rundt omsetteligheten.

6. Generalforsamling (Ingen avvik fra anbefalingen)

Alle aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen. Det er tilrettelagt for at aksjonærer kan stemme for sin eierpost gjennom fullmektig eller fullmakt. Alle aksjer i selskapet har lik stemmerett. Det er ingen eierskapsbegrensninger eller kjente aksjonæravtaler.

Protokoller fra generalforsamlinger blir gjort tilgjengelige gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og selskapets internettsider, www.itera.no.

Det fremgår av NUES' anbefaling at det skal legges opp til at det stemmes for hver enkelt medlem ved valg av medlemmer av selskapets organer. Itera har lagt opp til valg av et samlet styre.

7. Komiteer og utvalg (Ingen avvik fra anbefalingen)

Valgkomité

Generalforsamlingen har i samsvar med Itera ASAs vedtekter etablert en valgkomité. Generalforsamlingen har fastsatt instruks for komiteens arbeid. Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen for valg av styret. Innstillingen skal gi relevant informasjon om kandidatenes bakgrunn og uavhengighet. Valgkomiteen foreslår også honorar for medlemmer av styret. Valgkomiteens godtgjørelse fastsettes av generalforsamlingen.

Komiteen består av: Erik Sandersen, Geir Moe og Olav Werner Pedersen.

Fra 2015 vil valgkomiteen publisere invitasjon til å foreslå kandidater til styret på selskapets websider. Komiteen vil i tillegg sende brev til de største aksjonærene med invitasjon til å gi forslag.

Revisjonsutvalg

Styret har i samsvar med Itera ASAs vedtekter etablert et revisjonsutvalg. Utvalget har to medlemmer. Utvalgets mandat er å overvåke selskapets rapporteringsrutiner, og vurdere effektiviteten på internkontroll og risikostyring. Revisjonsutvalget har løpende kontakt med revisor og skal også vurdere revisors uavhengighet. Revisjonsutvalget rapporterer til styret. Styremedlemmene har tilgang til all relevant dokumentasjon samt referater fra møter i revisjonsutvalget.

Utvalget består av: Mimi K. Berdal og Wenche Holen.

Kompensasjonsutvalg

Styret har etablert et kompensasjonsutvalg. Utvalget har to medlemmer. Utvalgets mandat er å videreutvikle og samordne konsernets belønningssystemer.

Utvalget består av: Morten Thorkildsen og Jan-Erik Karlsson.

8. Styrets sammensetning og uavhengighet (Ingen avvik fra anbefalingen)

Selskapet har ingen bedriftsforsamling. I følge vedtektene skal selskapet ha et styre bestående av fire til seks medlemmer. Styret består for tiden av seks medlemmer, hvorav fire velges av generalforsamlingen. De ansatte er representert med to representanter og to observatører.

Styrets sammensetning skal være balansert med hensyn til kompetanse, erfaring og bakgrunn som er relevant for selskapets virksomhet. Det er også ønskelig at styrets sammensetning skal gjenspeile både selskapets eierstruktur og behovet for uavhengige representanter. Dagens styre består av fire medlemmer valgt på selskapets generalforsamling og sammensetningen tilfredsstiller kravene til uavhengighet i norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Ingen ledende ansatte er medlem av styret.

Det er i 2014 avholdt 12 styremøter, og møtedeltakelsen har vært på 96 %.

9. Styrets arbeid (Ingen avvik fra anbefalingen)

Styret fastsetter årlig en plan for sitt arbeid med vekt på mål, strategi og gjennomføring. Videre foreligger det en styreinstruks som regulerer ansvarsområder, oppgaver og rolledeling for styret, styrets formann og daglig leder. Styret mottar månedlig regnskapsrapporter for konsernet med datterselskaper, der ledelsen kommenterer økonomisk utvikling og finansiell status. Styret diskuterer strategi og budsjetter i utvidede styremøter.

Styret avholder årlig 10-12 styremøter og evaluerer årlig sitt eget arbeid.

10. Risikostyring og internkontroll (Ingen avvik fra anbefalingen)

Risikostyring og internkontroll utføres gjennom ulike prosesser i konsernet, både på styrenivå og i den daglige ledelsen av konsernet. Revisjonsutvalget følger på vegne av styret opp risikostyringen og den interne kontrollen utover det som rapporteres og diskuteres i styremøtene.

Risikostyring

Styret får regelmessig rapportering om utviklingen i risiko på styremøtene og gjennom den finansielle rapporteringen og administrasjonens status knyttet til forretningsvirksomheten. Styret vurderer også tiltak knyttet til risikofaktorene.

Utgangspunktet for risikostyringen i Itera er at hver enkelt selskapsleder i konsernet har ansvar for risiko innen eget selskap og derfor skal ha nødvendig innsikt i og forståelse av eget risikobilde, slik at dette kan forvaltes på en økonomisk og administrativt forsvarlig måte.

Konsernsjef og finansdirektør vurderer løpende forretningsområdenes finansielle resultater og måloppnåelse, kritiske forhold og hendelser som påvirker fremtidig utvikling og optimal ressursutnyttelse. Vurderingene gjøres i tett samarbeid med forretningsledelsen for hver enhet.

Internkontroll

I forbindelse med budsjettarbeidet og vedtak av budsjett går styret gjennom de interne kontrollsystemene og vurderer de viktigste risikofaktorene konsernet står overfor. Konsernet har de siste årene fulgt en vekststrategi og styret har vært opptatt av at de interne kontrollsystemene til enhver tid dekker hele virksomheten.

Selskapslederne i datterselskapene skal sørge for hensiktsmessig og effektiv internkontroll i samsvar med krav og har ansvaret for å etterleve disse.

Regnskap/finans, HR, IT og kommunikasjon/markeds er organisert gjennom Group Functions som er fellesløsninger på tvers av datterselskapene i konsernet. Dette sikrer internkontroll på tvers av selskaper og landegrenser. Regnskap/finans har etablert felles regnskapsrutiner i konsernet så langt dette er effektivt, herunder kontoplan og rapportering. Konsernets selskaper benytter samme regnskapssystem, Maconomy. Det er etablert rutiner for attestasjon av kostnader etter en egen kontrollmatrise og utbetalinger krever dobbel attestasjon. Group Functions Finance er organisert med en egen økonomi-/regnskapsfunksjon som håndterer regnskapsføring for datterselskapene. Disse er også ansvarlig for kvalitetssikring av regnskapsinformasjonen i form av avstemming og lignende. Deler av regnskapsarbeidet utføres ved konsernets avdeling i Ukraina som for tiden består av 4 medarbeidere. I tillegg er det 2 årsverk i Norge. Foruten regnskapsavdelingen er det egne Business Controllere som bistår selskapene med økonomisk rapportering, analyser, forecast og budsjettarbeid. Det er etablert egne regnskapsfunksjoner i henholdsvis Danmark, Sverige og Ukraina. Finansdirektør og økonomisjef har ansvaret for den løpende oppfølgingen av at rutinene fungerer, blant annet ved å

kvalitetssikre avstemminger og foreta analyser og oppfølging av ulike KPIer. Rapportene fra datterselskapene blir konsolidert månedlig, og som en del av rapporteringen utarbeides det analyser som følges opp. Rapporteringen skjer i henhold til en konsernmal, og konsolidering skjer ved bruk av regneark. Det er i Sverige et underkonsern, men konsolidering skjer kun hos morselskapet Itera ASA.

Konsernsjef og finansdirektør vurderer løpende forretningsområdenes finansielle resultater og måloppnåelse, kritiske forhold og hendelser som påvirker fremtidig utvikling og optimal ressursutnyttelse. En gjennomgang av blant annet disse temaene gjennomføres med de enkelte datterselskap hvert kvartal. På møtene vurderes blant annet risikoer knyttet til finansiell rapportering, både på kort og lang sikt. Konsernsjef, finansdirektør, ledelsen i det aktuelle datterselskapet samt relevant fagekspertise deltar på møtene, som ledes av konsernsjef. Basert på regnskapsrapporteringen og oppfølgingsmøter foreslår konsernsjefen eventuelle tiltak for å redusere risiko.

Ekstern revisor skal gi revisjonsutvalget en beskrivelse av hovedelementene i revisjonen foregående regnskapsår, herunder særlig om vesentlige svakheter som er avdekket ved internkontrollen knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen.

11. Godtgjørelse til styret (Ingen avvik fra anbefalingen)

Valgkomiteen foreslår for generalforsamlingen styrets godtgjørelse. Generalforsamlingen fastsetter styrehonorarene etter forslag fra valgkomiteen, samt valgkomiteens honorar etter forslag fra styret. Detaljer om styrets godtgjørelser og aksjeinnehav finnes i årsrapportens noteverk.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte (Ingen avvik fra anbefalingen)

Styret har fastsatt egne retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til reglene i Allmennaksjeloven § 6-16a. Selskapets kompensasjonsutvalg er involvert i prosessen rundt godtgjørelse til ledende ansatte. Retningslinjer for godtgjørelser til ledende ansatte er beskrevet i note 9 Godtgjørelser og lignende.

13. Informasjon og kommunikasjon (Ingen avvik fra anbefalingen)

Selskapet bestreber seg på å gi korrekt og tilstrekkelig utfyllende informasjon hvert kvartal, og være raskt ute med denne informasjonen. Kvartalstall rapporteres normalt innen seks uker etter kvartalsslutt. Foreløpig årsregnskap rapporteres i februar. Det avholdes åpne kvartalspresentasjoner samtidig som presentasjonen kan følges på webcast, både i sanntid og i ettertid. Kvartalsrapporter, presentasjonsmaterieell og webcast er tilgjengelige på selskapets internettsider.

Innkalling til generalforsamling og årsrapporten gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider 3 uker før generalforsamling.

Informasjon til aksjemarkedet skal være lik og samtidig. Selskapet har løpende dialog med aksjonærer, analytikere og andre. I samtaler med disse legges varsomhetsprinsippet til grunn. De siste 14 dagene før hver kvartalsfremleggelse reduserer selskapet kommunikasjonen med analytikere og investorer. Selskapet vil i denne perioden heller ikke gi noen kommentarer til medier eller andre som berører konsernets resultater. Dette gjøres for å sikre likebehandling av alle berørte parter i markedet.

14. Selskapsovertakelse

Styret arbeider for likebehandling av aksjonærene og vil ha åpenhet i prosesser omkring mulige overtakelser av selskapet. Ved eventuelle overtakelsestilbud skal styret og selskapets ledelse sikre at alle får tilgang til tilstrekkelig informasjon til å kunne ta stilling til tilbudet. Styret har ikke utarbeidet egne retningslinjer for hvordan det vil opptre ved eventuelt overtakelsestilbud, men vil forholde seg til relevante bestemmelser og anbefalinger i lovverk og NUES' regler, noe styret finner tilstrekkelig for forsvarlig og lik ivaretagelse av alle aksjonærinteresser.

Styret vil uttrykke sin oppfatning om tilbudet overfor aksjonærene, og styret vil i den forbindelse informere aksjonærene om hvorvidt de selv ønsker å akseptere tilbudet, dersom de har tatt stilling til det.

15. Revisor (Ingen avvik fra anbefalingen)

Selskapets valgte eksterne revisor er KPMG. KPMG reviderer alle selskapene i konsernet.

Revisor deltar i møtene i revisjonsutvalget.

Revisor utarbeider rapporter til revisjonsutvalget og styret. Rapportene inkluderer en plan for revisjonen, en vurdering av selskapets internkontroll, samt en gjennomgåelse av viktige

regnskapsprinsipper og estimer. Revisor deltar i styremøtet som behandler årsregnskapet. Revisor deltar i generalforsamlingen. Informasjon om revisors honorarer er omtalt i årsrapporten.

AKSJER OG AKSJONÆRER

Itera ASA (selskapet) har som mål å sikre aksjonærene en konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og økt aksjekurs i forhold til alternative investeringer.

AKSJONÆRPOLITIKK

Itera etterstreber å gi aksjonærene en konkurransedyktig avkastning på investeringen gjennom økning i aksjekursen og utbytte. Aksjekursen skal reflektere selskapets inntjening og underliggende verdier. Åpen kommunikasjon og likebehandling av aksjonærene bidrar til økte aksjonærverdier og investorenes tillit.

INVESTOR INFORMASJON

Itera ASA ble notert på Oslo Børs (OSE) den 27. januar 1999, børsticker er ITE. Selskapet skal behandle alle aksjonærer likt med hensyn til informasjon som kan påvirke aksjekursen. All kursrelevant informasjon offentliggjøres gjennom Oslo Børs sitt meldingssystem og på selskapets nettsider, www.iteraasa.com, slik at alle skal ha tilgang til informasjonen samtidig. Her presenteres også kvartalsrapportene online ved hjelp av webcast. Aksjens ISIN-nummer er 0010001118 og selskapets organisasjonsnummer er NO 980 250 547.

AKSJEKAPITAL

Itera ASA har pr. 31. desember 2014 en aksjekapital lik NOK 24 655 987 fordelt på 82 186 624 aksjer pålydende NOK 0,30 pr. aksje.

Alle aksjer har lik stemmerett i generalforsamlingen.

AKSJONÆRER

Antall aksjonærer i Itera var 1 737 (1 789) aksjonærer pr. 31. desember 2014. Ved årsskiftet var 12 % (11 %) av aksjene eiet av utenlandske investorer. De tjue største aksjonærene eide 68 % (64 %) av aksjene i selskapet.

UTBYTTE

Det ble i 2014 utbetalt et utbytte lik NOK 0,35 (0,06) pr. aksje, til sammen NOK 28,8 (5) millioner.

AKSJEKURS

Ved årets begynnelse ble Itera-aksjen omsatt til NOK 2,78 og den endte ved årets slutt på NOK 3,00 som tilsvarer en endring på 8% (27 %). Den høyeste aksjekursen gjennom året var NOK 3,60 og den laveste var NOK 2,50. Itera hadde en markedsverdi lik NOK 246,5 millioner (228 millioner) pr. 31. desember 2014.

AKSJEOPPSJONSPROGRAMMER

Selskapet har opsjonsprogrammer for nøkkelmedarbeidere. Det ble i 2013 implementert et opsjonsprogram. Det er ved årsskiftet utestående 2.434 000 aksjeopsjoner. Det vises for øvrig til note 8.